FARM CREDIT CORPORATION

Annual Report
1988-89

89-04741/

HEAD OFFICE ADDRESS

Farm Credit Corporation
434 Queen Street
P.O. Box 2314
Postal Station D
Ottawa, Ontario
K1P 6J9

The Honourable
Don Mazankowski, P.C., M.P.
Minister of Agriculture
Room 203, S.B.
House of Commons
Ottawa, Ontario
K1A 0A6

The Honourable
Robert de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Room 333, W.B.
House of Commons
Ottawa, Ontario
K1A 0A6

Dear Ministers:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to submit Farm Credit Corporation's annual report for the fiscal year ended March 31, 1989.

In accordance with the Financial Administration Act, the report includes the financial statements and the auditor's report.

Considerable progress has been made in the past year. Our Recovery Plan outlining the need for financial restructuring was submitted to the government in July 1988. We met or exceeded all performance objectives set in our 1988-89 budget, implemented effective management information systems, and improved internal audit procedures.

Your government's ongoing support and leadership are gratefully acknowledged.

Yours sincerely,

James J. Hewitt
Chairman

CORPORATE PROFILE

Farm Credit Corporation (FCC) was established in 1959 as a Crown agency reporting to Parliament through the Minister of Agriculture. Its role is to provide financial services to enable Canadian farmers to establish, develop and maintain viable farm enterprises.

The Corporation makes and administers farm loans under the authority of the **Farm Credit Act** and the **Farm Syndicates Credit Act**, and administers programs as requested by the federal government.

Keeping up-to-date in farming trends is important to credit advisors like Brian McLeish. Much of the contact with farmers takes place right on the farm.

In addition, counselling and assistance in the planning, organization and development of farm businesses are available to all clients.

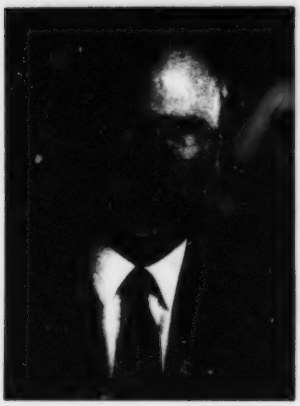
The Corporation's head office is in Ottawa. Its operations are decentralized into six regional offices with 99 district and field offices serving all agricultural areas. As of March 31, 1989, FCC had 685 permanent employees.

LENDING AND FINANCIAL SUMMARY

OPERATIONAL	1988-89	1987-88	Change (per cent)
Number of loans approved			
Farm Credit Act	**1,472**	2,674	−44.9
Farm Syndicates Credit Act	**22**	39	−43.6
Net amount of loans approved ($000's)			
Farm Credit Act	**102,286**	206,759	−50.5
Farm Syndicates Credit Act	**596**	1,367	−56.4
Average size of loans approved			
Farm Credit Act	**92,444**	124,827	−25.9
Loans receivable portfolio			
Number of loans receivable	**67,216**	72,182	− 6.9
Amount of loans receivable ($000's)	**4,182,351**	4,701,630	−11.0

FINANCIAL	1988-89 ($000's)	1987-88 ($000's)	Change ($000's)
Results of operations			
Interest income	**394,991**	379,999	+ 14,992
Net interest expense	**27,821**	87,100	− 59,279
Net provision for loan losses	**(20,169)**	394,044	−414,213
Loss for the year	**34,562**	511,838	−477,276
Non-accrual loans			
Non-accrual total owing	**808,155**	1,056,700	−248,545
Reduction of interest income due to non-accrual	**74,958**	130,800	− 55,842
Financial position at year-end			
Total assets	**4,031,719**	4,310,395	−278,676
Total liabilities	**4,702,910**	4,947,024	−244,114
Equity (Deficiency) of Canada	**(671,191)**	(636,629)	− 34,562
Funds provided by (used in)			
Financing activities	**(229,220)**	(89,628)	+139,592
Repayments by farmers	**313,258**	328,360	− 15,102
Loans disbursed to farmers	**(107,958)**	(240,626)	−132,668

CHAIRMAN'S REPORT



This has been a year of accomplishment. Changes in the farm economy, along with leadership and financial support from the federal government and the dedication and commitment of Corporation staff are the major reasons for the improvement.

Although the 1988 drought affected many farmers, the farm sector has strengthened overall. A number of factors have improved farm income nationally:

- strong production in many areas;
- higher prices for certain commodities; and
- payments from government support programs.

In many regions of the country, land values appear to have bottomed out, but farm lenders and borrowers were cautious in the use of credit, with many farmers continuing to reduce their debts.

In addition to these indirect contributions to enhanced corporate performance, the federal government's commitment and financial support assisted greatly in rebuilding a stronger financial base for FCC to better serve agriculture.

Record of performance

The early part of the year was devoted to developing a Recovery Plan to address three fundamental issues:

- the need for financial restructuring to offset the non-recoverable loans related to past policy decisions;
- development of a business plan to ensure that FCC's new business is conducted on a break-even basis; and
- clarification of FCC's role and mandate to ensure its long-term stability.

All of these issues were addressed and at the same time the Corporation has made significant financial progress.

None of the year's achievements would have been possible without the determination and professionalism of FCC staff. In fact, their efforts have enabled the Corporation to accomplish what a year ago was thought unattainable.

- Over $102 million in new loans were granted during a period of consolidation and financial conservatism in agriculture. Loan decisions were based on the economic potential of the farm rather than just the security offered, an approach essential to keeping Canadian agriculture competitive in world markets.
- The Corporation's Treasury Division arranged financing that kept our interest rates very favourable during a period when interest rates were rising rapidly.
- Staff worked closely with Farm Debt Review Boards and provincial mediation boards to substantially reduce arrears. During the year, the number of accounts in arrears dropped from 13,200 to 10,500 as at March 31, 1989. In dollars, arrears fell from $377.6 million to $283.5 million.

- The $56.9 million loss from current year's operations is substantially lower than the budgeted loss of $103.2 million. Increased investment in staff and other administrative expenses resulted in substantial progress in working with farmers to resolve problem accounts, thereby improving FCC's financial performance.

Financial restructuring

The Recovery Plan identified the need for the Government of Canada, FCC's sole shareholder, to convert a portion of FCC's debt to contributed capital, thereby reducing interest costs to offset the loss of interest revenue on non-accrual loans and the impact of loan losses. The government accepted the Recovery Plan in July 1988 and committed to a $400 million conversion of debt to contributed capital. The government also agreed to further equity contributions as the results of our future operations are evaluated. This commitment ensures that future FCC clients are not penalized by past FCC losses.

Paying our own way

The Corporation's business plan has established the criteria required to attain breakeven on new lending. The margins needed on lending, to cover the costs of funds, risk management and administration have been defined. Ultimately, the performance of the Corporation will be reflected in the success of our client, the Canadian farmer.

Role of FCC

With clarification of the Corporation's role, FCC can no longer be considered a "lender of last resort". Our role is to provide mortgage credit and complementary financial services on a break-even basis. Also, when called upon by the government, FCC will deliver specific government programs on a cost-recovery basis. Therefore, FCC is an alternative source of competitively priced credit which provides a stabilizing influence in the Canadian agricultural credit market. The goals set in the Recovery Plan are not one-time efforts, but represent ongoing flexible targets that enable FCC to adjust to the demands and needs of the market place.

A team effort

The significant and positive changes of the past year could not have been accomplished by management and staff alone. We have benefitted from sound guidance from the Board of Directors and the Corporation's Advisory Committee. Our ongoing consultations with federal and provincial governments and agencies have provided us with valuable ideas and information. The coordination of our efforts with those of the Farm Debt Review Boards and provincial mediation boards has assisted greatly in dealing with accounts in difficulty.

I am confident the significant progress we have made in 1988-89 is just the first step of many on our road to recovery.

The future – challenges and opportunities

In the near term, Farm Credit Corporation will continue to address the immediate problem of accounts in arrears and the sale of real estate. Resolving the problems of the past is essential if FCC is to have the strength it needs to serve the future.

While the Corporation is making considerable strides in reducing the number of accounts in difficulty, much remains to be done. FCC will continue its policy of being fair and reasonable with clients in difficulty. Wherever possible, solutions will be found to keep the farmer on the land.

In cases where ownership is transferred to the Corporation, and the farm operation has the potential for economic viability, lease back to the former owner may be arranged. However, our planning must also address the opportunities for returning land to private ownership.

The past several years have been difficult for many farmers and for FCC. It is important that farmers know that Farm Credit Corporation is open for business and has funds to finance their farm development plans. For Canadian farmers with reasonable potential for viability, we are an alternative source of competitively priced credit. FCC will have to communicate these messages to farmers. To achieve this end, consideration will be given to developing appropriate policies and a sound communication program in the coming year.

In the longer term, Farm Credit Corporation must be prepared to participate in the many new opportunities available to Canadian agriculture and those who service it. Liberalized international trading rules, the Canada/U.S. Free Trade Agreement, and further technological development will have an impact on Canadian farm operations. Continuing rapid technological change will undoubtedly require new capital expenditures which must be financed. FCC plans to work closely with farmers to identify and develop new tools that will assist them to take advantage of market opportunities while at the same time not exposing the farmer or lender to excessive risk due to fluctuating market prices or interest rates.

Developing new FCC credit policies will be a challenge. Government agricultural policies will have to balance federal and provincial concerns, satisfy international trade agreements, be seen inside and outside of Canada as consistent with the level playing field, and be within the fiscal capacity of government. These are a lot of competing demands to juggle. I am convinced, however, that Farm Credit Corporation will continue to play an important role in the farm credit field. There is a pent-up demand for credit because of the "rust-out and wear-out" of existing equipment and buildings, and this demand will have to be satisfied. FCC will play a role in meeting this need. But can we be more effective? Should Farm Credit Corporation be asked to expand its traditional role to better serve the farm community and its changing market place? These are the questions of tomorrow.

In the long term, there is one goal for FCC: to better serve Canada's farmers. This can be achieved only through a position of financial strength. Our efforts to achieve economic viability combined with an improved equity base should allow the Corporation to reach this goal.

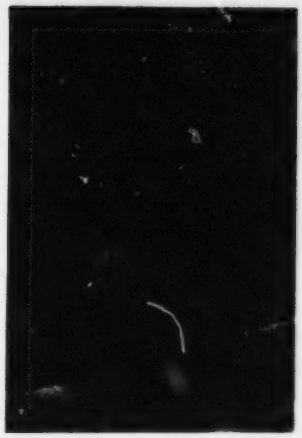
The future, therefore, will provide some exciting opportunities for the Corporation. I am confident that the policies and products developed in the coming years will further improve the financial well-being of Canada's farmers and that of the Corporation.

James J. Hewitt
Chairman

REPORT ON 1988-89 CORPORATE OBJECTIVES

Primary objective

To restructure and reorganize Farm Credit Corporation into an economically viable position so that it may respond to the needs of Canadian farmers.



Children learn early about the business of farming. Prett Gill helps out in the family's fruit stand.

- In July 1988, the Government of Canada renewed its commitment to FCC and clarified that FCC's primary role will be to provide long-term mortgage credit to Canadian farmers on a break-even basis and to deliver specific government programs on a cost-recovery basis.
- In July 1988, the government also approved a four-year financial restructuring plan to restore FCC to financial viability and operational effectiveness. The financial restructuring plan was designed to enable the Corporation to provide mortgage financing at competitive interest rates without penalizing new FCC clients for past FCC losses.
- The first phase of the financial restructuring involved a conversion by the government of $400 million from debt to contributed capital approved for July 1, 1988, with additional support over the next three years to ensure that an appropriate debt-to-capital structure would be established. Although the increase in contributed capital could not be carried out in fiscal 1988-89 because Parliament's agenda and schedule of sittings did not permit consideration of the Appropriation Act, the government suspended the principal and interest due on the loans in question. The required legislation was passed May 17, 1989.
- The Corporation has implemented policies, including strengthened monitoring and control systems, to build economic viability. In 1988, a thorough examination of the Corporation's internal audit division was carried out. The purpose of the examination was to establish a more effective role for internal audit in evaluating and protecting the Corporation's assets. Essentially, the efforts of the division have been redirected to a more intensive audit of the Corporation's lending, loan administration, and real estate procedures. The Corporation considers the internal audit function as a management tool which provides effective monitoring of day-to-day operations as well as evaluating initiatives related to the Corporation's Recovery Plan.

  A special examination of FCC systems and practices was scheduled to be completed by September 1, 1989, as required by the Financial Administration Act. In the opinion of the Board, the Corporation will derive greater benefits with the examination being performed on the newly introduced practices and systems, and accordingly decided to reschedule the special examination to begin in September 1989 with the report due in December 1990.

Secondary objectives

Service to farmers

To explore and develop new services for the benefit of Canadian farmers.

Farm Credit Corporation completed its third survey of the financial structure of Canadian agriculture. The results provide information on the changes in the industry and assist in identifying the credit needs of farmers.

- The Corporation developed a farm business analysis course for all lending staff to enable them to better assess the financial progress of farming operations, and to make better lending decisions.
- The executive and staff of the Corporation consulted with many farm groups, provincial government agencies, commercial lenders and farmers to share information on FCC's recovery progress and to solicit ideas which will allow FCC to better serve farmers.

Human resources

To attract, develop and maintain adequate numbers of well-trained, dedicated employees.

The Corporation's strength lies in the quality of its staff. In support of a working environment conducive to improved employee productivity and creativity, the Corporation:

- developed and provided training to enable employees to meet the needs of the changing work environment. Priority was given to farm business analysis, negotiation skills and computer training;
- integrated its staffing process more closely with human resources planning. This resulted in a balance between internal promotion and external recruitment, and ensured that both official languages and employment equity objectives were considered;
- further developed the human resources planning function with the introduction of workload measurement to more accurately project resource requirements.

Financial performance

To optimize the Corporation's financial performance by applying sound business principles and practices.

By implementing sound business practices, policies and procedures, the Corporation has outperformed financial targets in the following key areas:

- the loss from current year's operations of $56.9 million is 44.9 per cent lower than the $103.2 million loss anticipated in our 1988-89 operating budget;
- the arrears of $283.5 million are 20.1 per cent lower than the $355.0 million budgeted amount;
- the interest margin at 2.3 per cent on new lending is higher than the minimum target of 2.0 per cent. A major contributing factor has been that the Corporation borrowed lower-cost funds before the financing was required which allowed FCC to offer very competitive interest rates to its clients and still break even on new lending.

1989-90 OBJECTIVES: Primary objectives

- To be an alternative source of competitively priced credit to Canadian farmers whose businesses have reasonable potential for viability.
- To work with financially distressed clients to resolve their financial difficulties quickly and equitably so that by the end of the five-year planning period in 1993-94, 93 per cent of the dollar amount of FCC's loan portfolio and 97 per cent of the accounts will be classified as full accrual.
- To restore Farm Credit Corporation to an economically viable position by seeking an appropriate capital structure and conducting its lending operations on a break-even basis.

Enabling objectives

- To explore and develop new products and services for the benefit of Canadian farmers.
- To optimize corporate performance by applying sound business principles and practices.
- To assist employees to continue to maximize their performance through training and a positive working environment.
- To attract outstanding new employees including representative numbers of women, disabled persons, aboriginal peoples and visible minorities through excellence in recruiting measures.

Lending officer John Meston meets with Clarence Anderson (right) who started a successful seed and beef operation with an FCC loan in 1966.

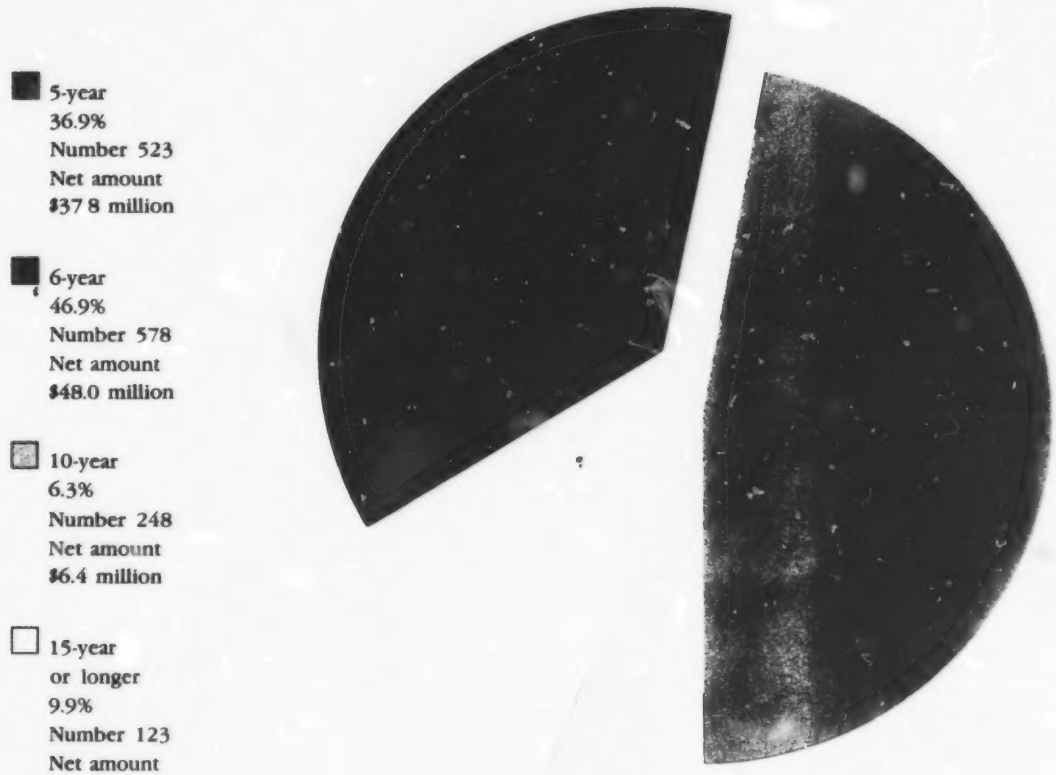
LENDING OPERATIONS

Lending under the Farm Credit Act

During 1988-89, the Corporation approved 1,472 loans for a net amount of $102.3 million. This figure excludes the amount used to refinance existing FCC loans. The Corporation offered regular loans with five-, 10- and 15-year or longer fixed-interest terms, and Shared Risk Mortgages with six-year terms. With Shared Risk Mortgages, the borrower and FCC share the costs or benefits of fluctuating interest rates. Loans to beginning farmers for the purpose of establishing their businesses, made under Section 38 (formerly Section 33) of the Farm Credit Act, were for five-year terms and Commodity-based Loans were for 10-year terms. The number and amount of loans by interest term is shown in *Chart 1*. Farm Credit Corporation's share of the shrinking long-term agricultural credit has increased slightly to about 14 per cent.

Chart 1

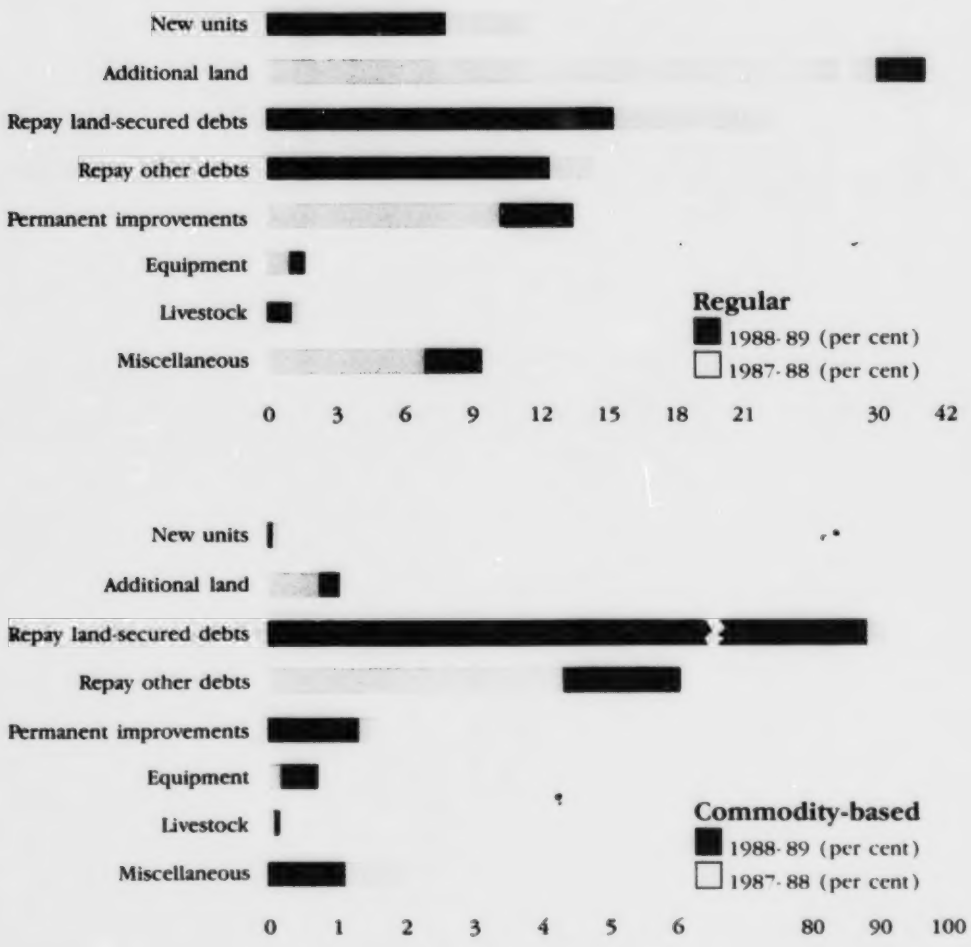
Loans approved in 1988-89 under Farm Credit Act (by interest term)



In the third year of the Commodity-based Loan Program, $26.8 million was approved, of which $24.4 million refinanced FCC loans, and $2.4 million was new funds.

Loans made under Section 38 accounted for 3.4 per cent of five-year mortgages approved during the year and 68.6 per cent of 10-year term loans were Commodity-based Loans.

Chart 2 **Purposes for which loans were approved**



Commodity-based Loans were available only to farmers who already held FCC loans. The primary purpose was to refinance these loans.

Table 1 **Financial characteristics of farm operations borrowing from FCC**

	Regular		Commodity-based	
	1988-89 (average)	1987-88 (average)	**1988-89 (average)**	1987-88 (average)
Total assets	**$634,083**	$616,725	**$458,105**	$501,165
Per cent net worth	**60.7**	57.3	**32.3**	34.1
Loan approved	**$83,894**	$104,394	**$157,925**	$175,910
Loan-to-security ratio	**0.54**	0.58	**0.69**	0.68

Table 2 **Loans approved by province (Farm Credit Act)**

1988-89		1987-88	
Number	Net amount ($000's)	Number	Net amount ($000's)
49	5,329	118	16,337
114	6,786	256	15,788
558	28,698	1,046	66,069
156	5,994	207	13,816
260	25,150	485	51,210
262	23,376	426	34,226
41	3,714	67	4,536
–	–	4	239
20	1,493	52	2,904
9	1,648	10	1,503
3	98	3	131
1,472	102,286	2,674	206,759

Loan applications from 38 farmers who were dissatisfied with the Corporation's decision were reviewed by independent Appeal Boards consisting of competent farmers. On their advice, FCC modified its decision on four loan applications during the year.

Farm financial management

All applicants and clients of the Corporation have access to counselling by FCC staff in farm planning and financial management, as well as referrals to other federal and provincial agencies. As of March 31, 1989, there were 1,825 clients, compared with 2,201 a year earlier, enlisted in the formal advisory services program. These figures do not include the clients in financial difficulty who received counselling through the federal government's Farm Debt Review Boards or its Canadian Rural Transition Program.

Loan administration

On March 31, 1989, 84.5 per cent of FCC's accounts were in good standing, representing 73.1 per cent of the value of the loans receivable portfolio. This compares favourably with the 81.7 per cent of accounts in good standing a year earlier, representing 67.1 per cent of the value of the portfolio.

The amount of loan payments in arrears totalled $283.5 million on March 31, 1989. This was $94.1 million lower than the $377.6 million in arrears a year earlier. This change represents a 24.9 per cent reduction in total arrears over the fiscal year (*Table 3*).

Field staff provided assistance to borrowers in arrears, but low commodity prices and poor yields limited solutions for many. Before taking any action, the Corporation considered every account in arrears individually. If there was a

reasonable chance that borrowers could meet their obligations, the Corporation extended repayment periods or provided concessions through the farm debt review process to enable clients to continue operating their farms.

This is the fifth year that the Corporation has used the Portfolio Risk Management Program. By analysing the historical loan losses by various categories, the future risk of losses can be estimated. The estimate is adjusted to reflect existing conditions.

Arrears on loans approved since April 1, 1984, amounted to 3.0 per cent of principal not due, compared with 15.6 per cent on loans approved between April 1, 1980, and March 31, 1984.

Loan write-offs, net of recoveries, amounted to $129.8 million compared with $113.0 million in 1987-88.

Property management

FCC acquired 1,195 properties in 1988-89, compared with 692 last year. It sold 53 farms under power of sale, and 568 properties to which it held title. There were 1,485 properties on hand as of March 31, 1989, compared with 911 last year. Managing properties was a significant workload for FCC staff.

Wherever possible, properties were sold or leased at market rates. FCC also leased back land and buildings to former owner/clients to allow them to continue their farming operations. Of the 1,485 properties on hand as of March 31, 1989, 49.4 per cent have been leased back to the original owners.

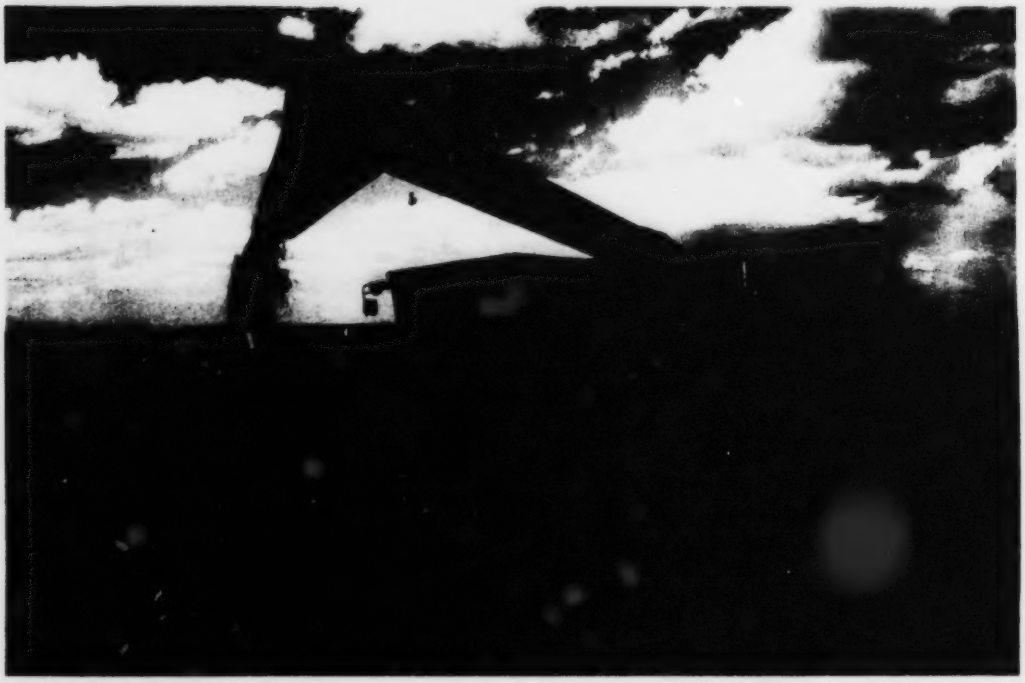
FCC participated in the farm debt review process with 2,072 clients. There were 2,021 cases resolved. The financial concessions offered in the debt review process are based on an assessment of the risks and of the potential for financial success. Each case is judged on its own merits as no two farm businesses are the same. FCC will not make concessions that are proportionately greater than those granted by other secured creditors. About 40 per cent of the funds were used for the lease back of the property to the original owner, 30 per cent for forgiveness of arrears, 17 per cent to reduce interest rates, 11 per cent for selling back building sites to farmers and the remaining two per cent for other arrangements for a total of $40.9 million. The Government of Canada has committed up to $100 million per year for the next two fiscal years for concessions granted to farmers by FCC. These concessions were in addition to the write-offs associated with other debt settlements.

Throughout the debt review process, FCC was mindful of its responsibilities to all of its borrowers. With 84.5 per cent of its accounts up-to-date, the Corporation must ensure that policies for resolving the financial difficulties of some borrowers are fair to other clients who keep their accounts up-to-date, often through considerable hardship. With proper financial assistance and reasonable returns, many of the farmers in financial difficulty will be able to return their operations to financial viability. However, for some the only

alternative will be to leave farming. Maintaining this delicate balance of fairness to all of its borrowers was one of the many challenges met by FCC in 1988-89.

Lending under the Farm Syndicates Credit Act

Syndicate loans are used for the shared purchase and use of farm machinery, buildings and installed equipment. In 1988-89, 22 loans for $0.6 million were approved for syndicates of three or more individuals. At the end of the fiscal year, 64 accounts were in arrears for $0.8 million compared with 88 accounts for $0.9 million a year earlier. The Corporation now has 291 loans for $4.9 million outstanding under this Act. The present maximum loan is $15,000 per qualifying member, and $100,000 for a syndicate.



Cash crop producers represent 53.8 per cent of FCC's clients.

FINANCIAL OPERATIONS

Results of operations

FCC experienced a significant improvement in its operating performance during 1988-89. Although the Corporation incurred a loss from current year's operations of $56.9 million, this was a substantial improvement over the $126.8 million loss incurred in 1987-88.

Good financial counselling is based on a thorough understanding of your customer's business. FCC credit advisors are trained in agricultural economics. Here Credit Advisor Dave Risebrough (right) meets with James Almond.

The major factor contributing to the improvement in the Corporation's operating performance is related to the $59.3 million decrease in net interest expense. This decrease is primarily due to the reduction in the amount of accrued interest on loans receivable not recognized as income because of doubt about its ultimate collectability. An additional important factor is related to the savings in interest expense ($35.6 million) attributed to the government's decision to defer interest and principal payments on $400 million of Consolidated Revenue Fund debt which the government agreed to convert into contributed capital, effective July 1, 1988. However, this saving was more than offset by the decline in interest income caused by the shrinkage in the loans receivable portfolio due to write-offs and acquisitions of real estate.

Revenue from real estate net of operating expenses was $11.2 million in 1988-89. The $9.6 million increase reflects the revenue earned on the larger number of properties being leased. These properties were acquired in most cases by voluntary transfer in conjunction with lease back and purchase-option agreements recommended by Farm Debt Review Boards.

In 1988-89, administrative expenses increased by $4.1 million to $39.4 million. This increase was due mainly to the additional workload related to the management of arrears accounts, participation in farm debt reviews, and recovery actions, as well as the management and sale of real properties, and the classification of accounts to assess and manage business risk. Administrative expenses were 0.89 per cent of average loans receivable compared with 0.75 per cent in 1987-88. This increase is due to both higher costs and lower loans receivable resulting from write-offs and acquisitions of real estate.

A change in estimate which reduced the allowance for loan losses by $22.4 million resulted in a loss for the year of $34.6 million, compared with $511.8 million in 1987-88, in which year the allowance was increased by $385.0 million.

The Corporation's deficit was $889.5 million as of March 31, 1989. This deficit together with contributed capital of $218.3 million resulted in a deficiency of Canada totalling $671.2 million at year-end.

Table 3 **Loans receivable portfolio as at March 31, 1989, including non-accrual loans ($000's)**

	Number	Principal not due	Principal and interest in arrears	Accrued interest not due	Amounts held for future instalments	Net total
Loans to farmers (F.C.A.)						
British Columbia	1,980	143,616	5,879	6,375	(4,770)	151,100
Alberta	10,911	521,810	37,134	31,287	(6,881)	583,350
Saskatchewan	22,405	1,327,740	143,218	83,344	(11,580)	1,542,722
Manitoba	6,585	321,023	36,381	16,471	(5,055)	368,820
Ontario	15,751	1,064,214	48,714	42,957	(24,616)	1,131,269
Quebec	6,696	401,082	4,724	15,850	(5,914)	415,742
New Brunswick	847	54,344	1,591	2,575	(1,384)	57,126
Nova Scotia	90	4,035	240	140	(107)	4,308
P.E.I.	786	39,134	2,662	2,190	(691)	43,295
Newfoundland	119	10,578	757	414	(375)	11,374
Canada	**66,170**	**3,887,576**	**281,300**	**201,603**	**(61,373)**	**4,309,106**
Loans to farm syndicates (F.S.C.A.)						
British Columbia	9	190	34	8	(2)	230
Alberta	28	323	112	20	(6)	449
Saskatchewan	28	334	198	20	(1)	551
Manitoba	42	306	147	18	(28)	443
Ontario	67	867	192	39	(5)	1,093
Quebec	94	1,506	107	63	0	1,676
New Brunswick	16	228	14	9	(4)	247
Nova Scotia	1	11	0	1	0	12
P.E.I.	2	33	0	2	(2)	33
Newfoundland	4	119	0	5	0	124
Canada	**291**	**3,917**	**804**	**185**	**(48)**	**4,858**
Loans receivable from real estate sales (F.C.A.)						
British Columbia	69	4,260	117	175	(48)	4,504
Alberta	79	3,373	94	208	(38)	3,637
Saskatchewan	68	1,497	29	83	(30)	1,579
Manitoba	38	1,854	234	108	(7)	2,189
Ontario	342	18,155	713	810	(317)	19,361
Quebec	131	6,660	126	307	(41)	7,052
New Brunswick	15	720	11	33	(9)	755
Nova Scotia	2	42	1	2	(1)	44
P.E.I.	7	314	13	35	(3)	359
Newfoundland	4	309	11	12	0	332
Canada	**755**	**37,184**	**1,349**	**1,773**	**(494)**	**39,812**
Gross loans receivable	67,216	3,928,677	283,453	203,561	(61,915)	4,353,776
Adjustment to principal and interest relating to non-accrual loans		(30,043)	(67,236)	(74,146)	—	(171,425)
Loans receivable	67,216	3,898,634	216,217	129,415	(61,915)	4,182,351

Allowance for loan losses

The purpose of the allowance for loan losses is to reduce the carrying value of the loans receivable to an amount which is estimated to be collectible in light of current conditions. During the year, the allowance was reduced by $129.8 million due to write-offs net of recoveries, compared with a similar reduction of $113.0 million the previous year. The allowance was increased by $2.2 million to cover possible losses on loans made in 1988-89 compared with $9.0 million in 1987-88. As a result of changing conditions, further experience with problem accounts and improved information on the quality of loans in its portfolio, the Corporation has decided that a portion of the amount previously provided in recognition of some of the risks and uncertainties was no longer required. Accordingly, the Corporation has reduced the allowance for loan losses at year-end to an even $350.0 million by applying a change in estimate of $22.4 million to operations. This compares with an increase of $385.0 million in 1987-88, resulting in an allowance at March 31, 1988, of $500.0 million.

Non-accrual loans

At March 31, 1989, a total of 7,040 loans with a net total owing of $808.2 million were classified as non-accrual, compared with 7,950 loans totalling $1,057.0 million at the end of the previous year. In 1988-89, $75.0 million of interest on these loans was not recognized as interest income because its ultimate collectability was doubtful. This compares with $130.8 million of interest not recognized in 1987-88.

Cash flow

On an aggregate basis, the inflow of funds of $1,700.9 million exceeded the outflow of $1,679.0 million during the year, resulting in a $21.9 million increase in cash and investments at year-end. A primary source of funds was the $730.0 million of principal and interest payments from farmers compared with $709.0 million in 1987-88. The proceeds from the disposal of real estate were $78.6 million, an increase from the $29.2 million last year. An additional $859.4 million was provided by borrowing.

Loan disbursements to farmers were only $108.0 million, down substantially from $240.6 million the previous year. Interest and principal payments of about $667.5 million on long-term government and capital market debt were lower than the $791.0 million of payments in the previous fiscal year. Repayments of short-term borrowings totalled $842.0 million compared with $780.0 million in 1987-88, which decreased the outstanding short-term notes from $179.0 million to $66.0 million as at March 31, 1989.

Borrowing

During 1988-89, the Corporation was required to borrow exclusively from the Consolidated Revenue Fund for its short- and long-term financing requirements. A total of $130.4 million of long-term funds was borrowed to refinance maturing debt and to repay or restructure other debt compared with $345.6 million in 1987-88. In addition, $729.0 million of short-term funding was arranged to repay maturing short-term notes and to fund a portion of the Shared Risk Mortgage Program. This was also less than the $852.0 million of short-term borrowing in the previous year.

Interest margin

The goal for fiscal 1988-89 was to achieve an interest margin between 2.0 and 2.5 per cent on new lending. The weighted average interest rate on lending was 12.2 per cent while the Corporation's weighted average cost of funds was 9.9 per cent. The resulting interest margin of 2.3 per cent was a significant improvement over the 1.1 per cent achieved in 1987-88.

A substantial part of this improvement in the interest margin was due to the fact that the Corporation borrowed lower-cost funds in advance of lending requirements during a period of rising interest rates. These lower-cost funds enabled the Corporation to provide very competitive interest rates to its clients while still maintaining adequate interest margins.

Financial restructuring

The federal government agreed to convert $400 million of loans payable to the CRF to contributed capital effective July 1, 1988. Because of Parliament's agenda and schedule of sittings, however, the legislation required to increase the Corporation's authorized capital to a level sufficient to permit the conversion was not passed before the end of the fiscal year. Had the conversion occurred during the year, the contributed capital would have been increased to $618.3 million, and the deficiency of Canada would have been reduced to $271.2 million. The conversion is now scheduled to occur early in fiscal 1989-90.

Summary

The Corporation's financial results for 1988-89 met or significantly exceeded the objectives set out in its business plan for the year. While the Corporation still experienced an operating loss, there was substantial improvement. With effective information systems and monitoring of current activities, the Corporation will be able to adjust to market changes and costs of current operations. It is expected that FCC will continue to make substantial progress towards full operational effectiveness and financial viability as the subsequent phases of the financial restructuring plan are implemented.

FINANCIAL STATEMENTS

Management's responsibility for financial statements

The accompanying financial statements of Farm Credit Corporation and all information in this annual report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts, such as the allowance for loan losses, that are necessarily based on management's estimates and judgement.

The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles which are generally accepted in Canada and which have been consistently applied. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal control is augmented by internal audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have full and free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

A special examination of the Corporation's systems and practices was due to be completed by September 1, 1989. The Board decided to reschedule the special examination to begin in September, 1989 with the report due in December, 1990. This decision is based on the Corporation deriving greater benefits from the examination being performed on practices and systems which are currently in the process of being implemented.

The independent auditor, the Auditor General of Canada, is responsible for auditing the financial statements and for issuing his report thereon.

James J. Hewitt, C.M.A.
Chairman and
Chief Executive Officer

Max Pierce
Senior Vice-President,
Finance

Auditor's Report

To the Minister of Agriculture

I have examined the balance sheet of Farm Credit Corporation as at March 31, 1989 and the statements of operations and deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at March 31, 1989 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with general accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Section 138 of the Financial Administration Act requires the Corporation to cause a special examination of its systems and practices to be carried out at least once every five years. Accordingly, the first special examination should be completed by September 1, 1989. However, on December 15, 1988, the Corporation decided that, in view of the significant changes planned to its systems and practices, December 1990 would be established as the date for completion of the first special examination. This decision to defer the completion date is not in accordance with Part X of the Financial Administration Act.

Further, in my opinion, except that the Corporation has decided to defer the completion of the special examination beyond the deadline established by Part X of the Financial Administration Act as described in the preceding paragraph, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Farm Credit Act and the by-laws of the Corporation.

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
June 9, 1989

Farm Credit Corporation

BALANCE SHEET

as at March 31, 1989

	1989	1988
	(000's)	
Assets		
Cash and short-term investments	$ 40,894	$ 18,981
Accounts receivable	4,720	632
Loans, net of allowance for loan losses of $350,000 (1988 – $500,000) *(Notes 3 and 4)*	3,832,351	4,201,630
Real estate acquired in settlement of loans *(Note 5)*	135,642	66,204
Fixed assets *(Note 6)*	3,793	3,481
Unamortized debt discount and issue expenses	14,319	19,467
	$4,031,719	$4,310,395
Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 6,549	$ 7,174
Short-term notes	69,269	181,943
Provision for employee termination benefits	2,807	2,340
Loans payable *(Notes 7 and 8)*	4,624,285	4,755,567
	4,702,910	4,947,024
Deficiency of Canada		
Contributed capital *(Notes 9 and 15)*	218,333	218,333
Deficit	(889,524)	(854,962)
	(671,191)	(636,629)
	$4,031,719	$4,310,395

Approved by:

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

James J. Hewitt, C.M.A.
Chairman and Chief Executive Officer

Max Pierce
Senior Vice-President, Finance

Farm Credit Corporation

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

for the year ended March 31, 1989

	1989	1988
	(000's)	
Interest income		
Loans receivable	$389,410	$377,867
Short-term investments	5,581	2,132
	394,991	379,999
Interest expense		
Loans payable	410,972	452,045
Short-term notes	11,840	15,054
	422,812	467,099
Net interest expense	27,821	87,100
Provision for loan losses – current year lending *(Note 4(a))*	2,203	9,044
Lease and other revenue from real estate, net of operating expenses of $5,653 (1988 – $2,568)	(11,157)	(1,570)
Other income	(1,377)	(3,074)
Loss before administrative expenses	17,490	91,500
Administrative expenses *(Note 10)*	39,444	35,338
Loss from current year's operations	56,934	126,838
Change in estimate – provision for loan losses *(Note 4(b))*	(22,372)	385,000
Loss for the year	34,562	511,838
Deficit at beginning of the year	854,962	343,124
Deficit at end of the year	$889,524	$854,962

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Farm Credit Corporation

STATEMENT OF CHANGES IN CASH POSITION

for the year ended March 31, 1989

	1989	1988
	(000's)	
Operating activities		
Loss for the year	$ (34,562)	$ (511,838)
Items not involving cash		
Net provision for loan losses	(20,169)	394,044
Government compensation for loan losses	—	15,000
Change in accrued interest receivable	36,159	(3,150)
Change in accrued interest payable	(14,736)	1,676
Amortization of debt discount and issue expenses	5,148	5,351
Depreciation and other	(3,012)	3,448
Cash provided by (used in) operating activities	(31,172)	(95,469)
Investing activities		
Loans to farmers	(107,958)	(240,626)
Loans receivable repaid	313,258	328,360
Proceeds from disposal of real estate	78,551	29,231
Additions to fixed assets	(1,546)	(1,381)
Cash provided by (used in) investing activities	282,305	115,584
Financing activities		
Loans from Canada	130,350	345,600
Loans repaid to Canada	(246,896)	(345,600)
Change in short-term notes	(112,674)	(89,628)
Cash provided by (used in) financing activities	(229,220)	(89,628)
Increase (decrease) in cash and short-term investments	21,913	(69,513)
Cash and short-term investments at beginning of the year	18,981	88,494
Cash and short-term investments at end of the year	$ 40,894	$ 18,981

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Farm Credit Corporation
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
March 31, 1989

1. The Corporation

(a) Authority and objectives

Farm Credit Corporation ("the Corporation") was established in 1959 by the Farm Credit Act as the successor to the Canadian Farm Loan Board and is an agent Crown corporation named in Part I of Schedule III to the Financial Administration Act. The Corporation makes and administers farm loans under the authority of the Farm Credit Act and the Farm Syndicates Credit Act, and administers programs as requested by the Government of Canada ("the government").

The Corporation's role, as clarified in the Corporate Plan approved in 1988, is to provide mortgage credit and complementary financial services to Canadian farmers on a break-even basis and, when called upon by the government, to deliver specific government programs on a cost-recovery basis.

(b) Recovery Plan

During the year, the government approved a recovery plan for the Corporation. The plan covers a four-year period ending March 31, 1992. It provides, among other things, for the financial restructuring of the Corporation and establishes operating policies and management guidelines within which the Corporation is to operate. As part of the first phase of recovery, the plan provides for the conversion to contributed capital of $400 million of loans payable to Canada.

2. Significant accounting policies

(a) Allowance for loan losses

The allowance for loan losses represents management's estimate of probable losses on the loans outstanding at the end of the year. The allowance has a specific component which is based on the review of outstanding undersecured loans and a general component, which is prudential in nature, to provide for loan losses which have not yet been specifically identified.

The allowance is based on a periodic evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are considered, including future land values, commodity prices, federal and provincial governments' programs, and climatic conditions. Management has estimated the effect of these risks and uncertainties when determining the allowance for loan losses.

The government has agreed to reimburse the Corporation for concessions it will make to farmers over the next two years as a result of its participation in the Farm Debt Review Board process. The type of concessions to be made through the process, and the extent to which they will reduce the Corporation's loan losses, are not presently known. They are, therefore, not included in establishing the allowance for loan losses.

Actual loan losses, write-downs of acquired real estate, and losses on the sale of real estate are charged to the allowance while recoveries are credited to the allowance. Adjustments of the allowance to the level regarded by management as being appropriate are applied to operations.

(b) Revenue recognition

Interest income is recorded on the accrual basis until such time as management determines that a loan should be classified as non-accrual. A loan is classified as non-accrual when principal or interest is six months past due unless the loan is well secured, or when circumstances indicate doubt as to the ultimate collectibility of principal or interest. When a loan is classified as non-accrual, uncollected interest recognized in the year is reversed against interest income and, where necessary, uncollected interest recognized in previous years is provided for in the allowance for loan losses.

Interest payments received on non-accrual loans are recorded as interest income on a cash basis, where it has been determined that the loan does not require a specific provision for loss; otherwise, they are credited to principal.

Non-accrual loans may return to accrual status when, in management's opinion, the ultimate collection of principal and interest is reasonably assured.

Loan fees and charges are recorded as other income when earned.

(c) Real estate acquired in settlement of loans

Real estate is recorded at the lower of the amount of the loan outstanding or the estimated net realizable value at the time of acquisition. Subsequent declines in estimated net realizable value are recorded in the year in which they occur.

(d) Farm debt review process

Amounts received on behalf of farmers for concessions granted by the Corporation under the farm debt review process are applied as if they had been received directly from the farmers.

(e) Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost less accumulated depreciation or amortization. Depreciation and amortization are provided over the estimated useful lives of the fixed assets according to the following methods and rates:

	Methods	Rates
Equipment and furniture	Declining balance	20%
Computer equipment and software	Straight-line	20%
Leasehold improvements	Straight-line	Lease term plus the first renewal option

(f) Debt discount and issue expenses

Debt discount and issue expenses are amortized on a straight-line basis over the life of the debt and included in interest expense on loans payable.

(g) Translation of foreign currencies

Loans and related interest payable in foreign currencies are hedged by currency conversion agreements and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The differences between the ultimate amounts payable at the contracted rates and the cash proceeds of the debt issues are included with debt discount and issue expenses. These amounts are amortized on a straight-line basis and are charged to interest expense over the lives of the obligations.

(h) Pension plan

Employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. The Corporation's contributions to the plan are limited to matching the employees' contributions for current service. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

(i) Employee termination benefits

On termination of employment, employees are entitled to benefits provided for under their terms of employment. The liability for these benefits is recorded as the benefits accrue to the employees.

(j) Income taxes

The Corporation follows the tax allocation method of providing for income taxes. The cumulative differences between tax calculated on such a basis and taxes currently payable are essentially timing differences and result in deferred income taxes. The Corporation has deferred tax benefits which have not been recorded and will only be recognized when there is virtual certainty that they will be realized.

3. Loans

	Annual interest rate %	1989	1988
		(000's)	
Loans to farmers, secured by mortgages	5 – 16¾	$4,137,681	$4,655,314
Loans to farm syndicates, secured by notes	6¼ – 17½	4,858	5,951
Loans receivable from real estate sales, secured by agreements for sale or mortgages	5 – 15¾	39,812	40,365
		4,182,351	4,701,630
Less: Allowance for loan losses		350,000	500,000
		$3,832,351	$4,201,630
Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:			
Principal past due		$ 55,550	$ 63,533
1989		—	147,069
1990		425,767	492,665
1991		252,293	267,072
1992		294,685	306,063
1993		290,456	296,655
1994		456,964	513,806
1995 and beyond		2,172,267	2,282,115
		3,947,982	4,368,978
Accrued interest – current		73,702	112,176
– arrears		160,667	220,476
		$4,182,351	$4,701,630

At March 31, 1989, the Corporation had 7,040 loans representing $808 million of loans receivable classified as non-accrual (1988 – 7,950 representing $1,057 million). During the year, interest not recognized on non-accrual loans amounted to $75 million (1988 – $131 million). The accumulated interest not recognized on non-accrual loans outstanding at March 31, 1989, amounted to $171 million (1988 – $191 million).

Prepayments of principal from farmers of $153 million (1988 – $158 million) were received during the year.

4. Allowance for loan losses

(a) A summary of the changes in the allowance for loan losses follows:

	1989	1988
	(000's)	
Balance at beginning of the year	$ 500,000	$ 219,000
Write-offs, net of recoveries	(129,831)	(113,044)
Provision for loan losses – current year lending	2,203	9,044
Change in estimate – provision for loan losses	(22,372)	385,000
Balance at end of the year	$ 350,000	$ 500,000

(b) Change in estimate – provision for loan losses

Future agricultural and economic conditions are not predictable with certainty and therefore, actual loan losses may vary from management's estimate. As a result of changing conditions, further experience with problem accounts and improved information on the quality of loans in its portfolio, the Corporation decided that a portion of the amount previously provided in recognition of some of the risks and uncertainties was no longer required. Accordingly, the Corporation reduced the allowance for loan losses at year-end to an even $350 million by applying a change in estimate of $22 million to operations.

5. Real estate acquired in settlement of loans

Real estate represents farm property acquired in the process of administering loans receivable and must be disposed of within five years of acquisition or such further period as the Governor in Council may prescribe.

The Corporation has 1,485 properties (1988 – 911) which represent current saleable properties and leased properties which are subject to holding periods of up to four years.

6. Fixed assets

The analysis is as follows:

	1989	1988
	(000's)	
Equipment and furniture	$3,176	$2,673
Computer equipment and software	3,790	3,042
Leasehold improvements	1,333	1,170
	8,299	6,885
Less: Accumulated depreciation and amortization	4,506	3,404
	$3,793	$3,481

Depreciation and amortization expense for the year ended March 31, 1989, was $1,234 thousand (1988 – $857 thousand).

7. Loans payable

	Annual interest rate %	1989	1988 (000's)
Loans from Canada, secured by notes			
Farm Credit Act	6 – 12	$3,182,998	$3,298,476
Farm Syndicates Credit Act	9¼ – 11	4,962	6,030
Loans from capital markets, secured by notes			
Farm Credit Act	9 – 12¼	1,328,156	1,328,156
		4,516,116	4,632,662
Accrued interest		108,169	122,905
		$4,624,285	$4,755,567
Amounts due by fiscal year are as follows:			
1989		$ —	$ 220,787
1990		1,030,087	641,371
1991		470,392	463,864
1992		416,218	435,554
1993		640,663	660,983
1994		528,868	455,513
1995 and beyond		1,429,888	1,754,590
		4,516,116	4,632,662
Accrued interest		108,169	122,905
		$4,624,285	$4,755,567

The government decided that no principal or interest would be payable on loans from Canada of $400 million from July 1, 1988 to the date of total redemption by conversion to contributed capital. This amount is shown maturing in 1990. As a result, the total amount of interest expense not incurred in the year amounted to $35 million.

8. Limits on borrowing

The Farm Credit Act limits the aggregate amount outstanding of the principal borrowings by the Corporation pursuant to the Act to twenty-five times the contributed capital of the Corporation. At March 31, 1989, the Corporation's outstanding borrowings under this Act, comprising short-term notes of $66 million and loans payable of $4,502 million, were 20.95 times the contributed capital of $218 million (1988 – 21.97 times).

The Farm Syndicates Credit Act limits the loans from Canada pursuant to the Act to $25 million. At March 31, 1989, the Corporation's loans from Canada under this Act were $5 million (1988 – $6 million).

The Corporation continues to be restricted to borrowing its short and long-term funding requirements from the government's Consolidated Revenue Fund. These borrowings require the approvals of both the Governor in Council and the Minister of Finance.

9. Contributed capital

The contributed capital of the Corporation represents the amount received from Canada under section 12 of the Farm Credit Act. At March 31, 1989, the statutory limit on this amount was $225 million (1988 – $225 million).

10. Administrative expenses

The analysis is as follows:

	1989	1988
	(000's)	
Salaries and employee benefits	$27,227	$25,423
Premises and equipment, including depreciation	4,717	4,035
Travel and relocation	3,093	2,505
Other	4,407	3,375
	$39,444	$35,338

11. Income taxes

Timing differences of approximately $525 million are available to the Corporation as at March 31, 1989. These have not been recognized in the accounts since they will not be used in the foreseeable future. They result primarily from differences between the provision for loan losses charged to operations and the amount claimed for income tax purposes.

In addition, the loss carry-forward for income tax purposes which has not been recognized in the financial statements amounts to $334 million. Of this amount, $8 million will expire on March 31, 1993, $14 million on March 31, 1994, $118 million on March 31, 1995, and $194 million on March 31, 1996.

12. Commitments to farmers

As at March 31, 1989, loans to farmers approved but not disbursed amounted to $23 million (1988 – $23 million). These loans were approved at rates from 11.75% to 13.25%. It is expected that the majority of these loans will be disbursed within the six-month period ending September 30, 1989, from funds to be borrowed by the Corporation at prevailing rates of interest at the time of borrowing.

13. Operating leases

Future minimum payments by fiscal year on operating leases for premises, with initial non-cancellable lease terms in excess of one year, are as follows:

	(000's)
1990	$2,094
1991	1,946
1992	1,564
1993	1,247
1994	802
1995 and beyond	967
	$8,620

These leases generally provide for the payment by the Corporation of real estate taxes and operating expenses in excess of the amounts established at the commencement of the lease term.

14. Government programs

(a) Commodity-based Loan Program

In its budget announcement, February 26, 1986, the government directed the Corporation to establish the Commodity-based Loan Program for existing clients of the Corporation who were experiencing financial difficulty and who met certain eligibility criteria. The program provides for reduced interest rates with loan principal indexed to changes in commodity prices. The resulting net cash flow deficiencies, if any, are made up by the government.

During the year, Commodity-based Loans in the amount of $29 million (1988 – $168 million) were disbursed, of which $3 million (1988 – $10 million) was used to pay arrears on the Corporation's previous loans. In addition, $16 million was received from the government in respect of cash flow deficiencies (1988 – $10 million).

(b) Farm debt review process

Subject to annual parliamentary appropriation, the Minister of Agriculture has been authorized to make contributions to farmers, payable to the Corporation. These payments are based on concessions that the Corporation has granted to farmers under arrangements made pursuant to the Farm Debt Review Act. The Corporation is reimbursed at the time farmers realize the benefits of the concessions, which may be over a period as long as five years. These concessions cease if the farmers fail to meet their commitments, or the Corporation proceeds with recovery action.

The government has allocated up to $270 million for concessions to be granted over the period ending March 31, 1991. Since the inception of the farm debt review process, the Corporation has offered $88 million in concessions and received $37 million from the government of which $29 million was received in the current year (1988 – $8 million). The committed difference of $51 million will be due and received over the next five years as farmers meet their commitments and thereby realize the benefits of the concessions.

15. Subsequent events

(a) Contributed capital

Subsequent to the year-end, Parliament authorized the increase of the contributed capital limit from $225 million to $625 million. This will enable the conversion by the government of loans payable to Canada in the amount of $400 million to contributed capital in accordance with the Recovery Plan.

The conversion will eliminate the Corporation's loss carry-forward for income tax purposes and reduce available timing differences by $8 million.

(b) Commodity-based Loan Program

In the Budget announced on April 27, 1989, the government cancelled future lending under the Commodity-based Loan Program.

16. Comparative figures

Certain 1988 comparative figures have been reclassified to reflect the presentation adopted in 1989.

FIVE-YEAR REVIEW

OPERATIONAL	1988-89	1987-88	1986-87	1985-86	1984-85
Total loans receivable portfolio					
Number of loans receivable	67,216	72,182	75,487	78,183	79,270
Amount of loans receivable ($000's)	4,182,351	4,701,630	4,955,941	4,984,298	4,992,728
Under Farm Credit Act					
Number of loans approved	1,472	2,674	4,311	2,278	2,316
Amount of loans approved gross ($000's)	136,078	333,788	610,134	246,965	268,941
Amount of loans approved net ($000's)	102,286	206,759	336,400	237,683	258,748
Average size of loans approved ($)	92,444	124,827	141,530	108,413	116,123
Percentage of loans in good standing	84.5	81.7	80.5	81.9	84.7
Percentage of total owing in good standing	73.1	67.8	65.1	65.9	69.8
Under CBL					
Number of loans approved	170	764	1,459	N/A	N/A
Amount of loans approved gross ($000's)	26,847	134,396	298,703	N/A	N/A
Under Farm Syndicates Credit Act					
Number of loans approved	22	39	44	37	63
Amount of loans approved ($000's)	596	1,367	1,233	1,119	1,584

FINANCIAL	1988-89	1987-88	1986-87	1985-86	1984-85
Revenues and expenses ($000's)					
Interest income	394,991	379,999	479,107	485,974	527,261
Net interest (income) expense	27,821	87,100	4,980	(11,269)	(47,279)
Net provision for loan losses	(20,169)	394,044	98,322	99,351	46,278
Administrative expenses	39,444	35,338	33,073	34,961	32,086
Loss for year	34,562	511,838	132,490	121,406	30,178
Non-accrual loans					
Number of non-accrual loans	7,040	7,950	4,211	N/A	N/A
Non-accrual total owing ($000's)	808,155	1,056,700	695,900	N/A	N/A
Reduction of net interest income due to non-accrual ($000's)	74,958	130,800	55,400	40,000	N/A
Financial position ($000's)					
Total assets	4,031,719	4,310,395	4,908,640	5,015,036	4,940,229
Real estate	135,642	66,204	53,771	45,805	26,987
Total liabilities	4,702,910	4,947,024	5,033,431	5,007,337	4,811,124
Equity (Deficiency) of Canada	(671,191)	(636,629)	(124,791)	7,699	129,105

CORPORATE DIRECTORY

Members of the Board

The Board of the Corporation has seven members appointed by the Governor in Council. The Chairman and Vice-Chairman of the Board are also officers of the Corporation. The Chairman is the Chief Executive Officer and, as such, directs and supervises the operations of the Corporation.

From left to right: **Frank Claydon** (seated)	*Assistant Deputy Minister, Agriculture Canada*
Thomas S. Barton	*Senior Vice-President, General Counsel and Corporate Secretary*
Georges L'Heureux	*Dairy farmer, Quebec*
Blois Dingwell*	*Mixed farm operator, Prince Edward Island*
James J. Hewitt*, C.M.A.	*Chairman and Chief Executive Officer*
Judy Lloyd*, C.M.A.	*Certified Management Accountant, Alberta*
George Klosler* (seated)	*Tobacco, grain, ginseng and hog producer, Ontario*
C. Gerald Penney, C.A.	*Vice-Chairman and Chief Operating Officer*

* *Member of the Audit Committee*

Advisory Committee

The Advisory Committee is appointed by the Minister of Agriculture to advise him and the Corporation on lending policy matters. Most members are farmers or they operate an agricultural business.

Garnet Rickard
Chairman
Ontario

William A. Verhagen
Alberta

Don Knoerr
British Columbia

Don Swenson
Saskatchewan

Edward Mazer
Manitoba

Jack Cumming
Ontario

Jeannine Caron-Giasson
Quebec

Leon Bremner
New Brunswick

Keith Barrett
Prince Edward Island

Chairmen of Appeal Boards

Appeal Boards, composed of practicing farmers of proven ability and judgement, are established in each province to hear appeals from farmers who are dissatisfied with the Corporation's decision on their loan applications.

E.T. (Ted) Osborn
British Columbia

George Templeton
Alberta

Dennis C. Boldt
Saskatchewan

Kenneth Lyle Young
Manitoba

Edward J. Mailloux
Ontario

Robert Brochu
Quebec

W. Burris Coburn
New Brunswick

Thomas Meredith
Nova Scotia

Wilbert MacKenzie
Prince Edward Island

Dennis Galway
Newfoundland

Senior executives

James J. Hewitt
Chairman and Chief Executive Officer

C. Gerald Penney
Vice-Chairman and Chief Operating Officer

Thomas S. Barton
Senior Vice-President, General Counsel and Corporate Secretary

Brian Strom
Senior Vice-President, Operations

Max Pierce
Senior Vice-President, Finance

Terry Kremeniuk
Vice-President, Research and Planning

(Vacant)
Vice-President, Administration

Pierre Laflamme
Vice-President, Corporate Audit

Dave Fraser
Vice-President, Lending

Thomas R. Robertson
Treasurer

Colin M. Brooker
Controller

Janice Whitters
Assistant Corporate Secretary

Photography:

Alrick Huebener
Dan Maruska
Ross Davidson-Pilon
Agriculture Canada
Supply and Services Canada
Industry, Science and Technology Canada

	Regional offices	*District offices*	*Field offices*
Alberta/British Columbia*	**George Jones** 101 St. Building Suite 1550 10250-101st Street Edmonton T5J 3P4 (403) 420-4488	Grande Prairie, Kelowna, Lacombe, Lethbridge, Vegreville, Westlock	Abbotsford, Athabasca, Barrhead, Brooks, Calgary, Camrose, Dawson Creek, Drumheller, Edmonton, Evansburg, Fairview, Falher, Hanna, Medicine Hat, Olds, Peace River, Stettler, St. Paul, Vermilion, Wainwright, Wetaskiwin
* *Yukon Territory is served through the Edmonton office*			
Saskatchewan	**Russ Holm** 110-2401 Saskatchewan Dr. Regina S4P 4H9 (306) 780-5610	North Battleford, Prince Albert, Regina, Saskatoon, Swift Current, Yorkton	Assiniboia, Carlyle, Humboldt, Kindersley, Meadow Lake, Moose Jaw, Rosetown, Tisdale, Weyburn, Wynyard
Manitoba	**Marshall Stachniak** 400-5 Donald St. Winnipeg R3L 2T4 (204) 983-4039	Brandon, Portage la Prairie, Winnipeg	Arborg, Carman, Dauphin, Killarney, Morden, Neepawa, Virden
Ontario	**Bob Aumell** 450 Speedvale Ave. W. Unit 201 Guelph NIH 7G7 (519) 821-1330	Chatham, Guelph, Lindsay, Nepean, North Bay, Walkerton, Woodstock	Barrie, Campbellford, Cornwall, Essex, Goderich, Kingston, Lambeth, Listowel, New Liskeard, Owen Sound, Simcoe, Stratford, Vineland, Wyoming
Quebec	**Jacques Doran** Édifice Champlain Suite 2000 2700 Laurier Blvd. Box 3600 Ste-Foy GIV 4C7 (418) 648-3993	Ste-Foy, St-Hyacinthe, Rock Forest	Arthabaska, Cap-de-la-Madeleine, Drummondville, Granby, Hull, Joliette, Rimouski, Roberval, St-Georges de Beauce, St-Jean, St-Jérôme, Valleyfield
Atlantic	**John van Abbema** Boulevard Plaza, Phase 1 Suite 230 1133 St. George Blvd. Moncton, N.B. E1E 4E1 (506) 857-6595	Charlottetown, Moncton	Fredericton, Grand Falls, Kentville, St. John's, Summerside, Sussex, Truro, Woodstock

Farm Credit Corporation Canada

Société du crédit agricole Canada

Canada

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Rapport annuel
1988/1989

ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL

Société du crédit agricole
434, rue Queen
C.P. 2314
Succursale postale D
Ottawa (Ontario)
K1P 6J9

L'honorable
Don Mazankowski, C.P., député
Ministre de l'Agriculture
Bureau 203, B.S.
Chambre des communes
Ottawa (Ontario)
K1A 0A6

L'honorable
Robert de Cotret, C.P., député
Président du Conseil du Trésor
Bureau 333, B.O.
Chambre des communes
Ottawa (Ontario)
K1A 0A6

Messieurs,

J'ai l'honneur de vous soumettre, au nom du Conseil d'administration, le rapport annuel de la Société du crédit agricole pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1989.

Conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques, ce rapport présente les états financiers et le rapport du vérificateur.

Des progrès considérables ont été réalisés au cours de l'exercice. Un plan de redressement financier a été soumis au gouvernement en juillet 1988. Nous avons atteint ou dépassé tous les objectifs prévus dans notre budget de 1988-1989, instauré des systèmes d'information de gestion efficaces, et amélioré nos méthodes de vérification interne.

Je remercie le gouvernement pour son leadership et pour le soutien qu'il a sans cesse apporté à la Société.

Veuillez agréer, Messieurs, l'assurance de ma haute considération.

Le président,

James J. Hewitt

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

La Société du crédit agricole (SCA) est une société de la Couronne fondée en 1959, redevable au Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Agriculture. Son rôle est d'offrir des services financiers aux agriculteurs canadiens afin de les aider à établir, aménager et maintenir des exploitations agricoles viables.

La Société consent et administre des prêts agricoles sous le régime de la **Loi sur le crédit agricole** et de la **Loi sur le crédit aux groupements agricoles**. Elle administre également des programmes à la demande du gouvernement fédéral.

Un conseiller en financement comme Brian McLeish doit se tenir à jour des tendances en agriculture. La plupart des contacts avec les agriculteurs ont lieu à la ferme même.

De plus, la SCA offre à tous ses clients des conseils et de l'aide pour la planification, l'aménagement et le développement de leur exploitation.

Le siège social de la SCA se trouve à Ottawa. Ses activités, très décentralisées, sont réparties entre six bureaux régionaux et 99 bureaux de district et de campagne établis dans toutes les régions agricoles au Canada. Au 31 mars 1989, la SCA comptait 685 employés permanents.

RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

OPÉRATIONS DE PRÊT	1988-1989	1987-1988	Écart (pourcentage)
Nombre de prêts approuvés			
Loi sur le crédit agricole	**1,472**	2,674	−44.9
Loi sur le crédit aux groupements agricoles	**22**	39	−43.6
Montant net des prêts approuvés ($000)			
Loi sur le crédit agricole	**102,286**	206,759	−50.5
Loi sur le crédit aux groupements agricoles	**596**	1,367	−56.4
Prêt moyen approuvé			
Loi sur le crédit agricole	**92,444**	124,827	−25.9
Portefeuille de prêts			
Nombre de prêts	**67,216**	72,182	− 6.9
Montant total des prêts ($000)	**4,182,351**	4,701,630	−11.0

RÉSULTATS FINANCIERS	1988-1989 ($000)	1987-1988 ($000)	Écart ($000)
Résultats d'exploitation			
Intérêts créditeurs	**394,991**	379,999	+ 14,992
Intérêts débiteurs nets	**27,821**	87,100	− 59,279
Provision nette pour pertes sur prêts	**(20,169)**	394,044	−414,213
Perte pour l'exercice	**34,562**	511,838	−477,276
Prêts à intérêt non comptabilisé			
Valeur des prêts à intérêt non comptabilisé	**808,155**	1,056,700	−248,545
Baisse des revenus d'intérêt résultant de la non comptabilisation des intérêts courus	**74,958**	130,800	− 55,842
Situation financière en fin d'exercice			
Actif total	**4,031,719**	4,310,395	−278,676
Passif total	**4,702,910**	4,947,024	−244,114
Avoir (déficit) du Canada	**(671,191)**	(636,629)	− 34,562
Encaisse provenant de (utilisée pour)			
Activités de financement	**(229,220)**	(89,628)	+139,592
Remboursements par les agriculteurs	**313,258**	328,360	− 15,102
Prêts déboursés aux agriculteurs	**(107,958)**	(240,626)	−132,668

RAPPORT DU PRÉSIDENT

La Société du crédit agricole (SCA) a accompli beaucoup de progrès en 1989 grâce au dévouement de son personnel et à l'amélioration de la situation financière du secteur agricole. Le leadership et le soutien financier du gouvernement fédéral ont été eux aussi des facteurs déterminants de nos succès.

Malgré la sécheresse survenue en 1988, l'agriculture s'est mieux portée dans son ensemble, certains facteurs ayant contribué au redressement du revenu agricole national, notamment:

- la forte production enregistrée dans plusieurs secteurs;
- la hausse du prix de certaines denrées; et
- les paiements de soutien gouvernementaux.

La baisse de la valeur des terres semble s'être arrêtée dans plusieurs régions du pays. Les prêteurs et les emprunteurs agricoles font cependant encore preuve de prudence dans l'emploi du crédit, de nombreux agriculteurs continuant à réduire leurs dettes.

En plus de ces éléments qui ont indirectement favorisé l'amélioration de sa performance, la Société a pu compter sur l'engagement et le soutien financier direct du gouvernement fédéral, ce qui l'a beaucoup aidée à rétablir ses assises financières afin de mieux servir le secteur agricole.

Performance

La Société a consacré la première partie de l'exercice à mettre au point un plan de redressement qui visait trois grands objectifs:

- procéder à une restructuration financière pour liquider les prêts irrécupérables, octroyés dans le cadre de politiques antérieures;
- élaborer un plan d'affaires pour s'assurer que les nouvelles opérations permettent d'atteindre l'autosuffisance financière; et
- faire clarifier notre rôle et notre mandat afin de stabiliser notre action à long terme.

La Société a travaillé à ces trois objectifs et elle a ainsi enregistré des progrès financiers notables.

Aucune des réalisations de cet exercice n'aurait été possible sans la détermination et le travail professionnel de notre personnel. Ainsi, des buts qui semblaient irréalisables il y a un an, ont été atteints.

- La SCA a effectué plus de $102 millions de nouveaux prêts au cours d'une période de consolidation et de prudence. Les décisions de prêt ont reposé sur le potentiel économique que présentaient les entreprises, plutôt que sur les simples garanties offertes; une approche vitale pour maintenir la compétitivité de l'agriculture canadienne sur les marchés mondiaux.
- Notre Division de la trésorerie a effectué des emprunts qui nous ont permis d'offrir des taux d'intérêt très favorables à nos clients, dans une période où les taux augmentaient rapidement.

- Notre personnel a collaboré étroitement avec les bureaux d'examen de l'endettement agricole et les commissions provinciales de médiation afin de réduire les arrérages. Au 31 mars 1989, le nombre de comptes en souffrance était tombé de 13,200 à 10,500 en un an. La valeur des arrérages a également fléchi, passant de $377.6 millions à $283.5 millions.
- La perte d'exploitation de $56.9 millions de l'exercice est très nettement inférieure aux prévisions de $103.2 millions. L'augmentation des sommes investies dans les ressources humaines et physiques a permis de travailler étroitement avec les agriculteurs pour régler des cas-problèmes, et d'enregistrer ainsi des progrès sensibles qui se sont reflétés sur la performance financière de la Société.

Restructuration financière

Le plan de redressement a montré que le gouvernement canadien, l'unique actionnaire de la SCA, devait convertir une partie des dettes de la SCA en capital d'apport. Cette mesure devrait réduire les coûts d'intérêt et compenser ainsi les pertes subies avec les prêts à intérêt non comptabilisé et atténuer l'effet des pertes sur les prêts. Le gouvernement a accepté le plan en juillet 1988 et s'est engagé à convertir $400 millions d'emprunts en capital d'apport. Il a aussi consenti à faire d'autres conversions au cours des prochaines années, en fonction de l'évaluation de nos opérations. Cet engagement permet à la Société de ne pas faire porter sur ses futurs clients le poids des pertes passées.

Autosuffisance

Le plan d'affaires a établi les critères qui permettront à la Société d'atteindre le seuil de rentabilité sur ses nouvelles activités de prêt. Il définit les marges que nous devons réaliser sur nos prêts pour couvrir le coût de nos fonds, nos risques et nos frais d'administration. La performance de la Société se reflétera ultimement sur nos clients, les agriculteurs canadiens, qui réussiront mieux dans leurs entreprises.

Rôle de la SCA

Depuis la clarification de son rôle, la Société ne peut plus être considérée comme un «prêteur de dernier recours». Notre rôle est maintenant de fournir du crédit hypothécaire et des services financiers complémentaires, tout en récupérant nos coûts. De plus, à la demande du gouvernement, nous assurerons la prestation de programmes précis à la condition que les frais encourus soient couverts. Nous sommes donc une source de crédit alternative, qui fournit des prêts à taux concurrentiels et qui exerce une influence stabilisatrice sur le marché canadien du crédit agricole. Les buts fixés dans notre plan de redressement ne sont pas temporaires; ils sont permanents, mais flexibles, de façon à ce que nous puissions ajuster notre action à la demande et aux besoins du marché.

Travail d'équipe

Direction et employés n'aurions pu à nous seuls susciter tous les changements positifs qui sont survenus l'an dernier. Nous avons pu profiter des conseils éclairés des membres du Conseil d'administration et du Comité consultatif de la Société. Grâce à de constantes consultations avec les gouvernements et organismes fédéraux et provinciaux, nous avons recueilli des idées et des informations précieuses. En coordonnant nos efforts avec ceux des bureaux d'examen de l'endettement agricole et des commissions provinciales de médiation, nous avons pu régler plus facilement les comptes en difficulté.

Je suis convaincu que les progrès notables réalisés en 1988-1989 ne constituent que le premier pas sur la voie du redressement de la SCA.

Avenir: défis et possibilités

À court terme, la Société du crédit agricole continuera de s'attaquer aux problèmes immédiats que constituent les comptes en souffrance et les propriétés agricoles à vendre. Il est essentiel de régler nos problèmes du passé et de rassembler toutes nos forces pour mieux servir les agriculteurs.

La Société a déjà réduit sensiblement le nombre de ses comptes en difficulté, mais il lui reste encore beaucoup de chemin à parcourir. Nous continuerons de nous montrer justes et raisonnables avec nos clients en situation précaire. Chaque fois que cela sera possible, nous choisirons une solution qui permettra à l'agriculteur de conserver sa terre.

Lorsque le titre de propriété est transféré à la Société et que l'exploitation présente un réel potentiel de viabilité, nous essayons de la louer à l'ancien propriétaire. Nous devons aussi penser à des moyens de retourner les terres aux agriculteurs.

Les dernières années ont été difficiles, tant pour les agriculteurs que pour la SCA. Il est important de rappeler aux agriculteurs que la Société est toujours en affaires, et que nous avons des fonds pour financer l'expansion de leurs entreprises. Pour les agriculteurs dont l'exploitation a un potentiel raisonnable de viabilité, la SCA constitue une source de crédit à taux d'intérêt concurrentiels. Nous devrons réussir à bien faire comprendre ces messages aux agriculteurs. Nous envisageons à cette fin d'instituer des politiques adéquates et d'élaborer un programme efficace de communication au cours de l'an prochain.

À plus long terme, la Société du crédit agricole doit être prête à profiter des nombreuses occasions qui s'offriront au secteur agricole et à ceux qui le desservent. La libéralisation du commerce international, l'accord de libre-échange entre le Canada et les États-Unis et les percées technologiques auront des répercussions sur les exploitations agricoles canadiennes. L'évolution incessante de la technologie nécessitera à coup sûr de nouvelles dépenses d'immobilisation qui devront être financées par des emprunts. La SCA projette de collaborer étroitement avec les agriculteurs afin d'identifier et de mettre au point de nouveaux outils qui les aideront à saisir les occasions offertes par le marché sans s'exposer à des risques excessifs liés à la fluctuation des prix et des taux d'intérêt.

La SCA devra développer de nouvelles politiques de crédit. Les politiques agricoles gouvernementales devront

concilier les préoccupations fédérales et provinciales, respecter les accords commerciaux internationaux, et être perçues comme équitables tant à l'intérieur qu'à l'extérieur du Canada. Ces politiques devront aussi tenir compte de la capacité financière du gouvernement et de la demande très vive pour les fonds publics. Je suis cependant persuadé que la Société continuera de jouer un rôle important dans le domaine du crédit agricole. Il existe une demande latente pour du crédit, parce que les bâtiments et les équipements agricoles actuels vieillissent et se détériorent, et qu'il faudra bien les remplacer. La Société sera là pour répondre à cette demande. Mais peut-elle être plus efficace? Devrait-on lui demander d'élargir son rôle traditionnel et de modifier son marché afin de mieux servir la collectivité agricole? Ces questions appelleront bientôt des réponses.

À long terme, la SCA n'a qu'un but: mieux servir les agriculteurs canadiens. Nous ne pourrons y parvenir sans retrouver une pleine vigueur financière. Nos efforts pour améliorer notre rentabilité financière et raffermir notre avoir devraient nous permettre d'atteindre ce but.

L'avenir nous offre des possibilités fort stimulantes. Je suis persuadé que nous saurons mettre au point, au cours des prochaines années, des politiques et des produits qui amélioreront encore la situation financière des agriculteurs du Canada et celle de la Société.

Le président

James J. Hewitt

OBJECTIFS ET RÉALISATIONS 1988-1989

Objectif premier

Restructurer et réorganiser la Société du crédit agricole afin de lui redonner une situation financière viable pour qu'elle puisse répondre aux besoins des agriculteurs canadiens.

- En juillet 1988, le gouvernement du Canada renouvelait son engagement envers l'avenir de la SCA et confirmait que son rôle premier est de fournir du crédit hypothécaire à long terme aux agriculteurs canadiens tout en récupérant ses coûts, et d'administrer des programmes spéciaux du gouvernement, à condition que les frais encourus soient couverts.

Les enfants sont initiés très tôt à l'agriculture. Prett Gill aide au kiosque de fruits familial.

- En juillet 1988, le gouvernement approuvait également un plan de restructuration financière de quatre ans qui visait à rétablir la situation financière de la SCA et à lui redonner son efficacité opérationnelle. Ce programme est conçu de façon à ce que la Société puisse fournir du financement hypothécaire à des taux d'intérêt concurrentiels sans pénaliser ses nouveaux clients pour les pertes subies dans le passé.
- La première phase de la restructuration financière consistait en la conversion par le gouvernement, le 1er juillet 1988, de $400 millions d'emprunts en capital d'apport. Le gouvernement s'engageait aussi à introduire d'autres mesures de soutien au cours des trois années suivantes afin que la Société puisse obtenir une structure financière appropriée. L'accroissement du capital d'apport de la Société au cours de l'exercice financier 1988-1989 n'a pu se réaliser parce que l'ordre du jour et l'horaire des sessions parlementaires n'ont pas permis d'adopter une loi portant affectation de crédits. Le gouvernement a cependant suspendu le remboursement du principal et des intérêts échus sur les prêts devant être convertis en capital. La loi habilitante a été adoptée le 17 mai 1989.
- La Société a introduit des politiques et renforcé ses systèmes de contrôle et de suivi afin de rétablir sa situation financière. La Division de la vérification interne de la Société a fait l'objet d'un examen approfondi en 1988. Cet exercice avait pour but de lui donner un rôle plus efficace en matière d'évaluation et de protection des biens de la Société. Le mandat de cette division a été principalement réorienté pour qu'elle effectue une vérification plus intensive des méthodes de prestation et d'administration des prêts, et de gestion des biens-fonds. La Société estime que la fonction de vérification interne est un outil de gestion pour mieux contrôler ses opérations quotidiennes et évaluer l'application des mesures contenues dans son plan de redressement.

  Comme l'exige la Loi sur la gestion des finances publiques, les systèmes et pratiques de la Société devaient faire l'objet d'un examen spécial, qui aurait dû se terminer le 1er septembre 1989. Le Conseil d'administration était cependant d'avis que cet examen serait plus profitable pour la Société s'il était effectué après l'introduction des nouveaux systèmes et des nouvelles pratiques, et, en conséquence, il a décidé de reporter l'examen spécial au début de septembre 1989, avec dépôt du rapport en décembre 1990.

Objectifs secondaires

Services aux agriculteurs

Explorer et mettre au point de nouveaux services et produits au profit des agriculteurs canadiens.

- La Société du crédit agricole a complété son troisième sondage sur la structure financière de l'agriculture canadienne. Elle en a tiré des renseignements sur les changements qui touchent l'industrie et s'en inspirera pour mieux identifier les besoins en crédit des agriculteurs.
- La Société a élaboré un cours d'analyse de l'entreprise agricole qu'elle donne à tout son personnel de prêt, afin de l'aider à mieux évaluer les progrès financiers des exploitations agricoles et à prendre de meilleures décisions de prêt.
- La direction et le personnel de la Société ont consulté de nombreux groupes agricoles, organismes provinciaux, prêteurs commerciaux et agriculteurs afin de partager des informations sur le redressement financier de la SCA et de solliciter des idées qui lui permettront de mieux servir les agriculteurs.

Ressources humaines

Attirer à son service, former et garder un nombre suffisant d'employés loyaux et compétents.

La qualité de son personnel fait la force de la Société. Afin de créer un milieu de travail qui favorise la créativité et la productivité, la Société:

- a élaboré un programme de formation qui permettra à ses employés de répondre aux besoins d'un milieu de travail en évolution. Elle a dispensé cette formation en donnant la priorité aux cours d'analyse de l'entreprise agricole, de techniques de négociation et d'informatique;
- a renforcé les liens entre la dotation et la planification des ressources humaines, afin d'équilibrer les promotions internes et le recrutement externe et de mieux soutenir ses objectifs en matière de langues officielles et d'équité d'emploi;
- a davantage articulé sa fonction de planification des ressources humaines en introduisant un système de mesure de la charge de travail qui lui permettra d'évaluer plus efficacement ses besoins en personnel.

Performance financière

Optimaliser la performance financière en appliquant des pratiques et principes d'affaires sains.

Grâce à la qualité des pratiques, politiques et méthodes d'affaires qu'elle a implantées, la Société a dépassé ses objectifs financiers dans les secteurs clés suivants:

- la perte sur les opérations de l'exercice de $56.9 millions est de 44.9 pour cent inférieure à la perte de $103.2 millions prévue dans notre budget de fonctionnement de 1988-1989;
- les arrérages de $283.5 millions sont de 20.1 pour cent inférieurs au montant de $355 millions prévu au budget;

- la marge d'intérêt de 2.3 pour cent sur les nouveaux prêts est supérieure à la marge cible minimale de 2 pour cent. La Société y est parvenue en bonne partie en empruntant des fonds à plus faible coût avant l'augmentation des taux sur le marché. Elle a donc pu offrir des taux d'intérêt très concurrentiels à ses clients tout en couvrant le coût de ses nouveaux emprunts.

OBJECTIFS DE 1989-1990

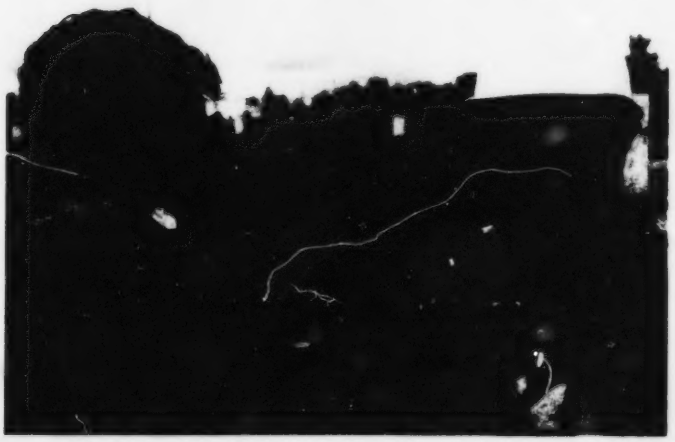
Objectifs principaux

- Constituer une source alternative de crédit à prix concurrentiel pour les agriculteurs canadiens dont l'exploitation présente un potentiel raisonnable de viabilité.
- Travailler avec ses clients en difficulté financière afin de régler leurs problèmes rapidement et équitablement, pour qu'à la fin de la période de planification de cinq ans se terminant en 1993-1994, 93 pour cent du montant du portefeuille de prêts de la SCA et 97 pour cent de ses comptes soient classés dans la catégorie des créances productives.
- Redresser la situation financière de la Société du crédit agricole en obtenant une structure financière appropriée et en gérant ses opérations de prêt de façon à atteindre le seuil de la rentabilité.

Objectifs de soutien

- Explorer et mettre au point de nouveaux services et produits pour les agriculteurs canadiens.
- Optimaliser la performance de la Société en appliquant de saines pratiques et de bons principes d'affaires.
- Aider les employés à continuer de fournir une performance optimale en assurant leur perfectionnement et en leur offrant un milieu de travail positif.
- Attirer de nouveaux employés exceptionnels, y compris un nombre représentatif de femmes, de personnes handicapées, d'autochtones et de membres des minorités visibles grâce à un excellent programme de recrutement.

L'agent de prêt John Meston rencontre Clarence Anderson (à droite) qui a mis sur pied une exploitation prospère de boeuf et de semences à l'aide d'un prêt SCA obtenu en 1966.

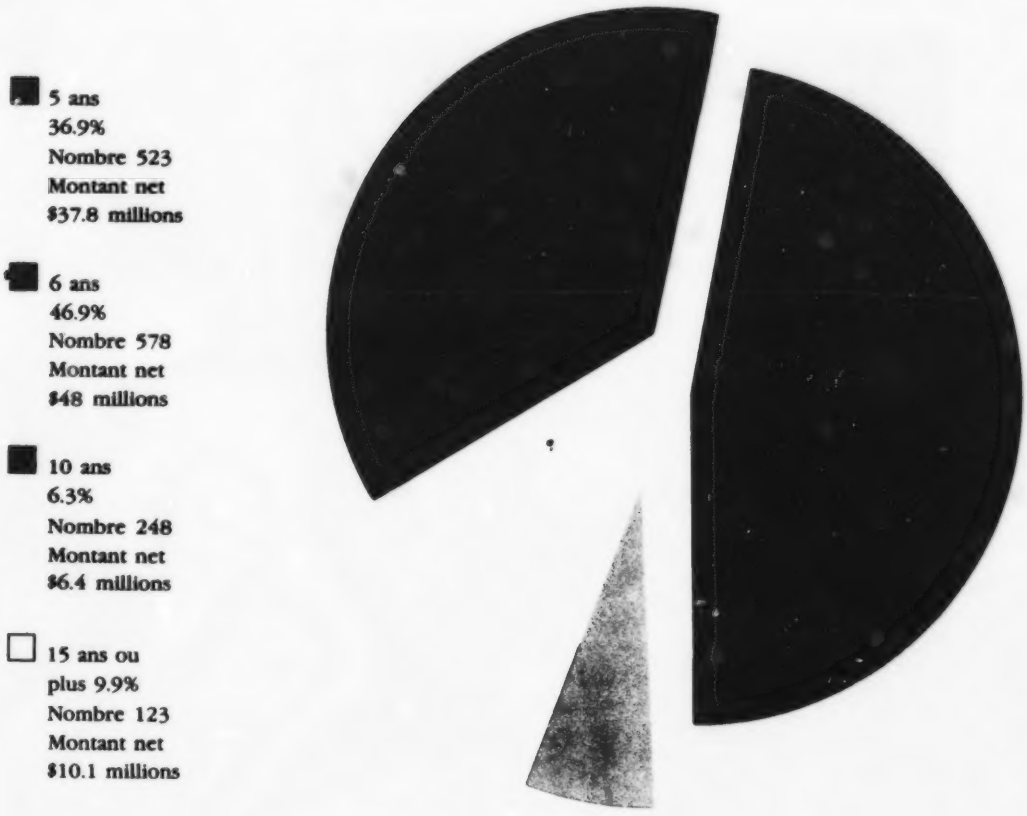


OPÉRATIONS DE PRÊT
Opérations dans le cadre de la Loi sur le crédit agricole

En 1988-1989, la Société a approuvé 1,472 prêts pour un montant net de $102.3 millions. Ce montant ne comprend pas les prêts SCA refinancés. La Société offre des prêts ordinaires à taux fixes pour des termes de cinq, 10 et 15 ans ou plus, ainsi que des hypothèques à risque partagé dont le terme est de six ans. Ces dernières permettent à l'emprunteur de partager également avec la SCA les coûts et les bénéfices qui découlent de la fluctuation des taux d'intérêt. Les prêts relevant de l'article 38 (autrefois l'article 33) de la Loi sur le crédit agricole, destinés aux agriculteurs qui veulent s'établir, comportent des termes de cinq ans, et les prêts basés sur les prix, des termes de 10 ans. Le *graphique 1* présente le nombre et le montant des prêts par terme d'intérêt. Même si le marché du crédit agricole à long terme rétrécit, la Société a légèrement accru sa part de ce marché à environ 14 pour cent.

Graphique 1

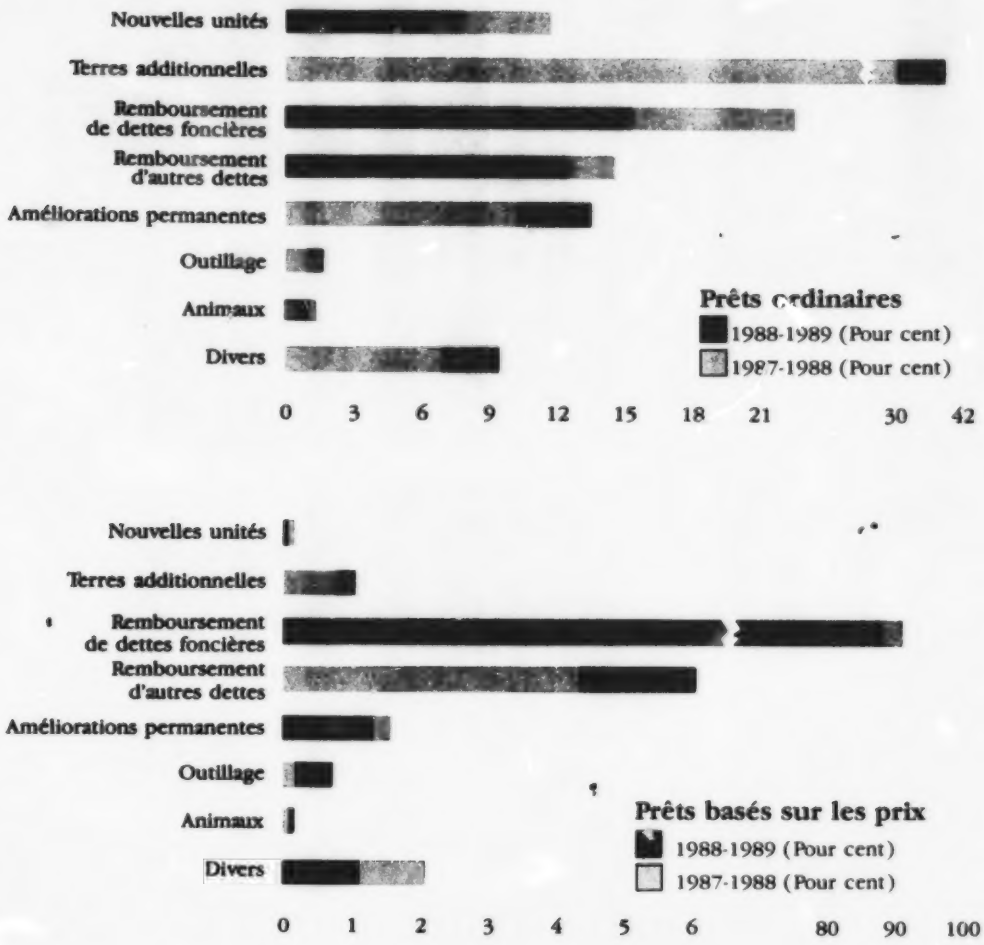
Prêts approuvés en 1988-1989 selon la Loi sur le crédit agricole (par terme d'intérêt)



Dans le cadre du programme de prêts basés sur les prix, qui en était à sa troisième année d'existence, la Société a approuvé $26.8 millions, dont $24.4 millions pour refinancer des prêts SCA et $2.4 millions en nouveaux prêts.

Les prêts relevant de l'article 38 ont représenté 3.4 pour cent des hypothèques à terme de cinq ans approuvées durant l'année. Quant aux prêts basés sur les prix, ils ont constitué 68.6 pour cent des prêts à terme de 10 ans.

Graphique 2 **Buts des prêts approuvés**



Seuls les agriculteurs qui avaient déjà un prêt de la SCA pouvaient obtenir un prêt basé sur les prix. Ceux-ci ont servi principalement au refinancement de leurs prêts.

Tableau 1 **Caractéristiques financières des exploitations ayant bénéficié d'un prêt SCA**

	Prêts ordinaires		Prêts basés sur les prix	
	1988-1989 (Moyenne)	1987-1988 (Moyenne)	**1988-1989 (Moyenne)**	1987-1988 (Moyenne)
Actif total	**$634,083**	$616,725	**$458,105**	$501,165
Pourcentage d'avoir net	**60.7**	57.3	**32.3**	34.1
Prêt approuvé	**$83,894**	$104,394	**$157,925**	$175,910
Ratio prêt-garantie	**0.54**	0.58	**0.69**	0.68

Tableau 2 **Prêts approuvés par province (Loi sur le crédit agricole)**

	1988-1989		1987-1988	
	Nombre	**Montant net ($000)**	Nombre	Montant net ($000)
Colombie-Britannique	**49**	**5,329**	118	16,337
Alberta	**114**	**6,786**	256	15,788
Saskatchewan	**558**	**28,698**	1,046	66,069
Manitoba	**156**	**5,994**	207	13,816
Ontario	**260**	**25,150**	485	51,210
Québec	**262**	**23,376**	426	34,226
Nouveau-Brunswick	**41**	**3,714**	67	4,536
Nouvelle-Écosse	**–**	**–**	4	239
Île-du-Prince-Édouard	**20**	**1,493**	52	2,904
Terre-Neuve	**9**	**1,648**	10	1,503
Yukon	**3**	**98**	3	131
Canada	**1,472**	**102,286**	2,674	206,759

Les commissions d'appel indépendantes, formées d'agriculteurs reconnus pour leur compétence, ont entendu 38 demandeurs insatisfaits de la réponse de la SCA à leur demande d'emprunt. Les recommandations de ces commissions ont amené la SCA à réviser sa position dans quatre cas au cours de l'année.

Gestion financière agricole

Tous les demandeurs et clients de la Société peuvent obtenir des conseils en planification et en gestion financière agricoles et ont accès à un service de référence à d'autres organismes fédéraux et provinciaux. Au 31 mars 1989, le nombre de clients inscrits au programme de services consultatifs de la SCA s'établissait à 1,825, comparativement à 2,201 l'année précédente. Ce chiffre exclut les emprunteurs en difficulté financière qui ont eu recours aux bureaux d'examen de l'endettement agricole ou au Programme canadien de réorientation des agriculteurs, institués par le gouvernement fédéral.

Gestion des prêts

Au 31 mars 1989, 84.5 pour cent des prêts de la Société, représentant 73.1 pour cent de la valeur du portefeuille de prêts, étaient en règle. Ces résultats se comparent favorablement à ceux de l'an dernier, alors que 81.7 pour cent des comptes, représentant 67.1 pour cent de la valeur du portefeuille, étaient en règle.

Les paiements de prêts en arrérages totalisaient $283.5 millions au 31 mars 1989, soit $94.1 millions de moins que le volume d'arrérages de $377.6 millions de l'an dernier. Ce changement représente une réduction de 24.9 pour cent des arrérages totaux au cours de l'exercice (*tableau 3*).

Les employés des bureaux de campagne ont déployé beaucoup d'efforts pour aider les emprunteurs ayant des arrérages, mais la faiblesse du prix des denrées et des rendements a grandement limité les solutions possibles. La SCA

a étudié chaque cas individuellement avant de prendre une décision. Lorsque les emprunteurs avaient des chances raisonnables de s'acquitter de leurs obligations, elle a prolongé leur période de remboursement, ou leur a accordé des concessions par le biais du processus d'examen de l'endettement agricole, pour qu'ils puissent continuer à exploiter leur ferme.

C'est la cinquième année que la Société applique le programme de suivi des risques du portefeuille. En analysant les pertes subies sur plusieurs années dans chaque catégorie, elle est en mesure d'estimer les risques de pertes futures. L'estimation est ajustée en fonction de la conjoncture courante.

Les arrérages sur les prêts approuvés depuis le 1er avril 1984 constituaient 3 pour cent du principal non échu, alors que ce pourcentage était de 15.6 pour les prêts approuvés entre le 1er avril 1980 et le 31 mars 1984.

Les radiations de prêts, après soustraction des sommes perçues, ont totalisé $129.8 millions, comparativement à $113 millions en 1987-1988.

Gestion des propriétés

La Société a acquis 1,195 propriétés en 1988-1989, comparativement à 692 l'exercice précédent. Elle a vendu 53 propriétés en vertu du pouvoir de vente, et 568 propriétés dont elle était devenue propriétaire. Au 31 mars 1989, elle détenait encore 1,485 propriétés comparativement à 911 l'an passé. La gestion de ces propriétés a fortement accru la charge de travail des employés.

Lorsque cela a été possible, la Société a vendu ou loué des propriétés aux prix du marché. Dans certains cas, la SCA a loué des terres et des bâtiments agricoles aux anciens propriétaires pour leur permettre de continuer à exploiter leur ferme. Ainsi, sur les 1,485 propriétés détenues au 31 mars 1989, 49.4 pour cent ont été louées selon cette alternative.

La SCA a travaillé avec les bureaux d'examen de l'endettement agricole auxquels 2,072 de ses emprunteurs se sont adressés et dont 2,021 cas ont été résolus. Les concessions financières que la Société accorde dans le cadre du processus d'examen de l'endettement agricole sont fonction de l'évaluation des risques et du potentiel de réussite de l'entreprise. Chaque cas est jugé au mérite puisqu'il n'y a pas deux exploitations agricoles identiques. La SCA n'accorde pas de concessions proportionnellement supérieures à celles des autres créanciers garantis. Environ 40 pour cent du montant des concessions a servi à la location de leur ferme aux anciens propriétaires, 30 pour cent à l'annulation d'arrérages, 17 pour cent à la réduction des taux d'intérêt, 11 pour cent à la vente aux anciens propriétaires du lot avec bâtiments, et deux pour cent à divers autres arrangements, pour un total de $40.9 millions. Le gouvernement du Canada s'est engagé à verser, pour chacune des deux prochaines années, jusqu'à concurrence de $100 millions pour défrayer les concessions accordées aux agriculteurs par la SCA dans le cadre de ce programme. Ces concessions se sont ajoutées aux radiations consenties pour le règlement d'autres cas.

Sa participation au processus d'examen de l'endettement agricole n'a jamais fait oublier à la SCA ses responsabilités envers l'ensemble de ses emprunteurs. Avec 84.5 pour cent de comptes en règle, elle doit s'assurer que ses politiques qui visent à aider certains clients à se remettre sur pied sont équitables envers ses autres clients qui s'imposent de lourds sacrifices pour garder leur compte à jour. Avec une aide financière appropriée et des revenus raisonnables, de nombreux agriculteurs en difficulté pourront redresser la situation de leur entreprise. Pour certains, toutefois, la seule solution sera d'abandonner l'agriculture. Être juste et équitable envers tous ses emprunteurs a été l'un des grands défis de la SCA en 1988-1989.

Les producteurs de récoltes marchandes représentent 53.8 pour cent des clients de la SCA.

Opérations dans le cadre de la Loi sur le crédit aux groupements agricoles

Les prêts qui relèvent de la Loi sur le crédit aux groupements agricoles (appelée auparavant Loi sur le crédit aux syndicats agricoles) servent à l'achat et à l'utilisation en commun de machinerie, de bâtiments de ferme et d'équipements fixes agricoles. En 1988-1989, la SCA a consenti 22 prêts totalisant $0.6 million à des groupements de trois agriculteurs ou plus. À la fin de l'exercice, 64 comptes étaient en arrérages, pour un total de $0.8 million, comparativement à 88 comptes totalisant $0.9 million l'exercice précédent. La Société compte maintenant 291 prêts aux groupements agricoles, pour un encours total de $4.9 millions. Aux termes de cette loi, le prêt maximal est actuellement de $15,000 par membre admissible, jusqu'à concurrence de $100,000 par groupement.

OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Résultats d'exploitation

La SCA a nettement amélioré ses résultats d'exploitation en 1988-1989. Elle a subi une perte d'exploitation de $56.9 millions au cours de l'exercice, comparativement à une perte de $126.8 millions en 1987-1988.

Un facteur important a contribué à l'amélioration des résultats d'exploitation de la Société, soit la diminution de $59.3 millions des intérêts débiteurs nets. Cette baisse est attribuable à la réduction des intérêts qui ne sont pas comptabilisés comme revenus sur les prêts à recevoir parce qu'on doute qu'ils puissent être ultimement perçus. La réduction des intérêts débiteurs ($35.6 millions) a aussi contribué à ces résultats. Cette réduction découle de la décision du gouvernement de différer les paiements de principal et d'intérêt sur $400 millions d'emprunts auprès du Fonds du revenu consolidé (FRC). Le gouvernement a convenu de convertir ce montant en capital d'apport avec effet le 1er juillet 1988. Toutefois, cette économie a été entièrement effacée par la diminution des intérêts créditeurs. Celle-ci est occasionnée par le rétrécissement du portefeuille de prêts, lui-même attribuable aux radiations de prêts et aux acquisitions de bien-fonds.

Pour donner des conseils financiers judicieux, nos conseillers en financement doivent bien connaître l'entreprise du client et l'économie agricole. Ici, le conseiller Dave Risebrough (à droite) rencontre James Almond.

Les revenus tirés des propriétés louées, après soustraction des dépenses d'exploitation, se sont chiffrés à $11.2 millions en 1988-1989, en hausse de $9.6 millions. Cette augmentation tient au nombre plus élevé de propriétés louées. La Société a acquis la plupart de ces propriétés par cession volontaire des titres, dans le cadre d'ententes de rétrolocation et d'options de rachat recommandées par les bureaux d'examen de l'endettement agricole.

Les dépenses d'administration se sont accrues de $4.1 millions en 1988-1989, pour atteindre $39.4 millions. Cette augmentation s'explique principalement par la surcharge de travail engendrée par la gestion des comptes en souffrance, la participation aux examens de l'endettement agricole, les mesures de recouvrement, la gestion et la vente des propriétés, ainsi que par le classement des comptes en vue d'évaluer et de gérer le risque. Ces dépenses ont totalisé 0.89 pour cent des prêts à recevoir, comparativement à 0.75 pour cent en 1987-1988. Cette augmentation s'explique par la hausse des coûts et la réduction de l'encours des prêts résultant des radiations de dettes et des acquisitions de propriétés.

Un changement apporté à l'estimation, qui a réduit la provision pour pertes sur prêts de $22.4 millions, s'est traduit par une perte de $34.6 millions pour l'exercice, comparativement à $511.8 millions en 1987-1988, exercice au cours duquel la provision avait été augmentée de $385 millions.

Le déficit de la Société s'est établi à $889.5 millions au 31 mars 1989. Combiné à l'apport de capital de $218.3 millions, ce déficit place le Canada dans une situation d'avoir négatif de $671.2 millions en fin d'exercice.

Tableau 3 **Portefeuille de prêts à recevoir au 31 mars 1989, excluant les prêts à intérêt non comptabilisé ($000)**

	Nombre	Principal non échu	Principal et intérêts en arrérages	Intérêts courus non échus	Sommes gardées pour versements futurs	Total net
Prêts aux agriculteurs (L.C.A.)						
Colombie-Britannique	1,980	143,616	5,879	6,375	(4,770)	151,100
Alberta	10,911	521,810	37,134	31,287	(6,881)	583,350
Saskatchewan	22,405	1,327,740	143,218	83,344	(11,580)	1,542,722
Manitoba	6,585	321,023	36,381	16,471	(5,055)	368,820
Ontario	15,751	1,064,214	48,714	42,957	(24,616)	1,131,269
Québec	6,696	401,082	4,724	15,850	(5,914)	415,742
Nouveau-Brunswick	847	54,344	1,591	2,575	(1,384)	57,126
Nouvelle-Écosse	90	4,035	240	140	(107)	4,308
Île-du-Prince-Édouard	786	39,134	2,662	2,190	(691)	43,295
Terre-Neuve	119	10,578	757	414	(375)	11,374
Canada	**66,170**	**3,887,576**	**281,300**	**201,603**	**(61,373)**	**4,309,106**
Prêts aux groupements agricoles (L.C.G.A.)						
Colombie-Britannique	9	190	34	8	(2)	230
Alberta	28	323	112	20	(6)	449
Saskatchewan	28	334	198	20	(1)	551
Manitoba	42	306	147	18	(28)	443
Ontario	67	867	192	39	(5)	1,093
Québec	94	1,506	107	63	0	1,676
Nouveau-Brunswick	16	228	14	9	(4)	247
Nouvelle-Écosse	1	11	0	1	0	12
Île-du-Prince-Édouard	2	33	0	2	(2)	33
Terre-Neuve	4	119	0	5	0	124
Canada	**291**	**3,917**	**804**	**185**	**(48)**	**4,858**
Prêts à recevoir sur ventes de biens-fonds (L.C.A.)						
Colombie-Britannique	69	4,260	117	175	(48)	4,504
Alberta	79	3,373	94	208	(38)	3,637
Saskatchewan	68	1,497	29	83	(30)	1,579
Manitoba	38	1,854	234	108	(7)	2,189
Ontario	342	18,155	713	810	(317)	19,361
Québec	131	6,660	126	307	(41)	7,052
Nouveau-Brunswick	15	720	11	33	(9)	755
Nouvelle-Écosse	2	42	1	2	(1)	44
Île-du-Prince-Édouard	7	314	13	35	(3)	359
Terre-Neuve	4	309	11	12	0	332
Canada	**755**	**37,184**	**1,349**	**1,773**	**(494)**	**39,812**
Prêts bruts à recevoir	**67,216**	**3,928,677**	**283,453**	**203,561**	**(61,915)**	**4,353,776**
Ajustement du principal et des intérêts lié aux prêts à intérêt non comptabilisé		**(30,043)**	**(67,236)**	**(74,146)**	**—**	**(171,425)**
Prêts à recevoir	**67,216**	**3,898,634**	**216,217**	**129,415**	**(61,915)**	**4,182,351**

Provision pour pertes sur prêts

La provision au bilan pour pertes sur prêts vise à ramener la valeur comptable des prêts à recevoir à un montant jugé percevable compte tenu de la conjoncture actuelle. Pendant l'exercice, cette provision a été réduite de $129.8 millions en raison des radiations après soustraction des sommes perçues. La réduction avait été de $113 millions l'exercice précédent. La provision a été augmentée de $2.2 millions pour couvrir les pertes possibles sur les prêts accordés en 1988-1989, comparativement à $9 millions en 1987-1988. On ne peut prédire avec certitude ce que seront les conditions agricoles et économiques dans l'avenir, de sorte que les pertes réelles subies sur les prêts peuvent différer de l'estimation faite par la direction. En raison de l'évolution des conditions, de l'expérience acquise dans la gestion des comptes-problèmes et de la meilleure information qu'elle possède sur la qualité des prêts compris dans son portefeuille, la Société a décidé qu'une partie du montant déjà réservé à la couverture des risques et incertitudes n'était plus requise. En conséquence, elle a réduit la provision pour pertes au bilan à un chiffre rond de $350 millions à la fin de l'exercice, en apportant à son estimation un changement de $22.4 millions qu'elle a appliqués aux opérations. Au cours de l'exercice précédent, la provision avait été augmentée de $385 millions, pour s'établir à $500 millions au 31 mars 1988.

Prêts à intérêt non comptabilisé

Au 31 mars 1989, on comptait 7,040 prêts pour un encours net de $808.2 millions dans la catégorie des prêts à intérêt non comptabilisé, comparativement à 7,950, totalisant $1,057 millions à la fin de l'exercice précédent. En 1988-1989, $75 millions d'intérêts sur les prêts de cette catégorie n'ont pas été comptabilisés comme revenus d'intérêt parce qu'il était très peu probable qu'ils puissent être perçus. Les intérêts non comptabilisés s'élevaient à $130.8 millions en 1987-1988.

Mouvements de trésorerie

Les entrées globales de fonds ont totalisé $1,700.9 millions, alors que les sorties se sont élevées à $1,679 millions pendant l'exercice. L'excédent de $21.9 millions s'est ajouté à l'encaisse et aux placements en fin d'exercice. Les versements de principal et d'intérêt effectués par les agriculteurs, qui ont totalisé $730 millions ($709 millions en 1987-1988), ont constitué la principale source de fonds. Les sommes provenant de la vente des propriétés se sont élevées à $78.6 millions, comparativement à $29.2 millions en 1987-1988. Une somme additionnelle de $859.4 millions a été empruntée.

Les déboursements de fonds aux agriculteurs ont totalisé seulement $108 millions, alors qu'ils ont atteint $240.6 millions l'exercice précédent. Les paiements de principal et d'intérêt d'environ $667.5 millions versés sur les emprunts à long terme effectués auprès du gouvernement et sur les marchés de capitaux étaient inférieurs aux $791 millions de l'exercice précédent. Les remboursements d'emprunts à court terme ont totalisé $842 millions, comparativement à $780 millions en 1987-1988, réduisant l'encours des billets à court terme de $179 millions à $66 millions au 31 mars 1989.

Emprunts

Pour l'exercice 1988-1989, la Société était tenue d'emprunter tous ses fonds à court et à long terme uniquement auprès du Fonds du revenu consolidé (FRC). Une somme de $130.4 millions a été empruntée à long terme pour refinancer des emprunts arrivant à échéance et pour rembourser ou restructurer d'autres emprunts, comparativement à $345.6 millions en 1987-1988. De plus, la SCA a emprunté la somme de $729 millions à court terme pour rembourser les billets à court terme arrivant à échéance et pour financer une partie du programme d'hypothèques à risque partagé. Ces emprunts sont inférieurs aux $852 millions de l'exercice précédent.

Marge d'intérêt

Le but visé pour l'exercice 1988-1989 était de réaliser, sur les nouveaux prêts, une marge d'intérêt se situant entre 2 et 2.5 pour cent. Le taux d'intérêt moyen pondéré sur les prêts a été de 12.2 pour cent, tandis que le coût moyen pondéré des fonds empruntés s'est établi à 9.9 pour cent. La marge d'intérêt de 2.3 pour cent qui en résulte représente une amélioration sensible par rapport à la marge de 1.1 pour cent réalisée en 1987-1988.

Cette augmentation est en grande partie attribuable à des fonds que la Société a empruntés à un bon taux avant d'en avoir besoin, alors que les taux d'intérêt étaient à la hausse. Ainsi, elle a pu offrir des taux très concurrentiels à ses clients tout en maintenant des marges d'intérêt suffisantes.

Restructuration financière

Le gouvernement fédéral a approuvé la conversion en capital d'apport, le 1er juillet 1988, de $400 millions d'emprunts auprès du FRC. L'ordre du jour et l'horaire des sessions parlementaires n'ont pas permis l'adoption, avant la fin de l'exercice, d'une loi qui aurait porté le capital autorisé de la Société à un niveau suffisant pour procéder à la conversion. Si la conversion avait eu lieu durant l'exercice, le capital d'apport aurait été porté à $618.3 millions et le déficit aurait été réduit à $271.2 millions. Cette conversion devrait maintenant avoir lieu au cours des premiers mois de l'exercice 1989-1990.

Résumé

Les opérations financières de la Société ont atteint ou nettement dépassé les résultats visés dans le plan d'entreprise de 1988-1989. Bien qu'elle ait encore enregistré une perte d'exploitation, elle a réussi à améliorer considérablement sa situation. Grâce à des systèmes efficaces d'information et de suivi de ses activités courantes, elle sera en mesure de s'ajuster à l'évolution du marché et des coûts d'exploitation. La Société devrait continuer à améliorer sensiblement son efficacité opérationnelle et sa viabilité financière, à mesure qu'elle appliquera les phases de son plan de restructuration financière.

ÉTATS FINANCIERS

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Le Conseil d'administration de la Société du crédit agricole a approuvé les présents états financiers et le rapport annuel, et la direction se porte garante de toute l'information qui y est donnée. Certains chiffres qui figurent aux états financiers, comme la provision pour pertes sur prêts, représentent nécessairement des estimations fondées sur l'expérience et le jugement de la direction.

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, lesquels ont été appliqués de façon uniforme. Les renseignements financiers contenus ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à ceux contenus dans les états financiers.

La direction maintient des systèmes de contrôle financiers et de gestion qui offrent un degré raisonnable de certitude quant à la fiabilité et à l'intégrité des états financiers et qui assurent que les opérations sont autorisées, que les biens sont protégés et que des registres pertinents sont tenus. La Société bénéficie d'un service de vérification interne qui effectue une vérification périodique des divers aspects de ses opérations. En outre, les vérificateurs internes et externes ont libre accès au Comité de vérification du Conseil d'administration qui contrôle la façon dont la direction veille à la tenue de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des rapports financiers.

Un examen spécial des systèmes et pratiques de la Société devait être achevé pour le 1er septembre 1989. Le Conseil d'administration l'a cependant fait remettre au début de septembre 1989, avec dépôt du rapport en décembre 1990. En effet, le conseil était d'avis que cet examen serait plus profitable s'il englobait les systèmes et pratiques en voie d'établissement.

Le Vérificateur général du Canada, qui agit à titre indépendant, a la responsabilité de vérifier les états financiers et d'en faire rapport.

le président-directeur général

James J. Hewitt, c.m.a.

le vice-président principal, Finances

Max Pierce

Rapport du vérificateur

Au ministre de l'Agriculture

J'ai vérifié le bilan de la Société du crédit agricole au 31 mars 1989 ainsi que les états des résultats et du déficit et de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

L'article 138 de la Loi sur la gestion des finances publiques exige que la Société prenne les dispositions pour que soit exécuté un examen spécial de ses systèmes et pratiques au moins à tous les cinq ans. Par conséquent, le premier examen spécial devrait être achevé d'ici le 1er septembre 1989. Toutefois, le 15 décembre 1988, la Société a décidé, en tenant compte des changements importants prévus à l'égard de ses systèmes et pratiques, que décembre 1990 serait établi comme date d'achèvement de son premier examen spécial. La décision de reporter la date d'achèvement n'est pas conforme à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques.

De plus, à mon avis, à l'exception de la décision de la Société de reporter l'achèvement de l'examen spécial au-delà de la date limite établie à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques selon la description au paragraphe qui précède, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur le crédit agricole et aux règlements administratifs de la Société.

Le vérificateur général du Canada,

Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa, Canada
le 9 juin 1989

Société du crédit agricole
BILAN
au 31 mars 1989

	1989	1988
	(000)	
Actif		
Encaisse et placements à court terme	$ 40,894	$ 18,981
Débiteurs	4,720	632
Prêts, moins la provision pour pertes sur prêts de $350,000 (1988 – $500,000) *(notes 3 et 4)*	3,832,351	4,201,630
Biens-fonds acquis en règlement de prêts *(note 5)*	135,642	66,204
Immobilisations *(note 6)*	3,793	3,481
Escomptes et frais d'émission de la dette non amortis	14,319	19,467
	$4,031,719	$4,310,395
Passif		
Créditeurs et charges à payer	$ 6,549	$ 7,174
Billets à court terme	69,269	181,943
Provision pour prestations de cessation d'emploi	2,807	2,340
Emprunts *(notes 7 et 8)*	4,624,285	4,755,567
	4,702,910	4,947,024
Avoir négatif du Canada		
Capital d'apport *(notes 9 et 15)*	218,333	218,333
Déficit	(889,524)	(854,962)
	(671,191)	(636,629)
	$4,031,719	$4,310,395

Approuvé par:

le président-directeur général

James J. Hewitt, c.m.a.

le vice-président principal, Finances

Max Pierce

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Société du crédit agricole

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT

pour l'exercice terminé le 31 mars 1989

	1989	1988
	(000)	
Intérêts créditeurs		
Prêts	**$389,410**	$377,867
Placements à court terme	**5,581**	2,132
	394,991	379,999
Intérêts débiteurs		
Emprunts	**410,972**	452,045
Billets à court terme	**11,840**	15,054
	422,812	467,099
Intérêt débiteurs nets	**27,821**	87,100
Provision pour pertes sur prêts – prêts de l'exercice courant *(note 4(a))*	**2,203**	9,044
Loyers et autres revenus tirés des biens-fonds, après soustraction des frais d'exploitation de $5,653 (1988 – $2,568)	**(11,157)**	(1,570)
Autres revenus	**(1,377)**	(3,074)
Perte avant frais d'administration	**17,490**	91,500
Frais d'administration *(note 10)*	**39,444**	35,338
Perte sur les opérations de l'exercice courant	**56,934**	126,838
Changement apporté à l'estimation – provision pour pertes sur prêts *(note 4(b))*	**(22,372)**	385,000
Perte pour l'exercice	**34,562**	511,838
Déficit au début de l'exercice	**854,962**	343,124
Déficit à la fin de l'exercice	**$889,524**	$854,962

Les notes ci-jointes
font partie intégrante
des états financiers.

Société du crédit agricole

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ENCAISSE

pour l'exercice terminé le 31 mars 1989

	1989	1988
	(000)	
Activités d'exploitation		
Perte pour l'exercice	$ (34,562)	$ (511,838)
Éléments hors caisse		
Provision nette pour pertes sur prêts	(20,169)	394,044
Dédommagement du gouvernement pour les pertes sur les prêts	—	15,000
Variation des intérêts créditeurs courus	36,159	(3,150)
Variation des intérêts débiteurs courus	(14,736)	1,676
Amortissement des escomptes et des frais d'émission de la dette	5,148	5,351
Amortissement et autres	(3,012)	3,448
Encaisse provenant des (utilisée pour les) activités d'exploitation	(31,172)	(95,469)
Activités de placement		
Prêts aux agriculteurs	(107,958)	(240,626)
Prêts remboursés	313,258	328,360
Produit de la vente de biens-fonds	78,551	29,231
Ajouts aux immobilisations	(1,546)	(1,381)
Encaisse provenant des (utilisée pour les) activités de placement	282,305	115,584
Activités de financement		
Emprunts auprès du Canada	130,350	345,600
Emprunts remboursés au Canada	(246,896)	(345,600)
Variation des billets à court terme	(112,674)	(89,628)
Encaisse provenant des (utilisée pour les) activités de financement	(229,220)	(89,628)
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des placements à court terme	21,913	(69,513)
Encaisse et placements à court terme au début de l'exercice	18,981	88,494
Encaisse et placements à court terme à la fin de l'exercice	$ 40,894	$ 18,981

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Société du crédit agricole

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Au 31 mars 1989

1. La Société

(a) Constitution

La Société du crédit agricole ("SCA" ou "la Société") a été constituée en 1959 en vertu de la Loi sur le crédit agricole afin de succéder à la Commission du prêt agricole canadien. Elle est une société d'État classée à l'annexe III de la partie I de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société consent et administre des prêts agricoles sous le régime de la Loi sur le crédit agricole et de la Loi sur le crédit aux groupements agricoles. Elle administre également des programmes selon les demandes du gouvernement fédéral ("le gouvernement").

Le rôle de la Société, clarifié dans le Plan d'entreprise approuvé en 1988, est de fournir du crédit hypothécaire et des services financiers complémentaires aux agriculteurs canadiens sur une base de recouvrement des coûts et, à la demande du gouvernement, d'assurer la prestation de programmes gouvernementaux spécifiques sur une base de recouvrement des coûts.

(b) Plan de redressement

Au cours de l'exercice, le gouvernement a approuvé un plan de redressement pour la Société. Ce plan couvre une période de quatre ans se terminant le 31 mars 1992. Il prévoit une restructuration financière de la Société et établit des lignes directrices d'exploitation à l'intention de la direction de la Société. La première phase du plan de redressement prévoit la conversion en capital d'apport de $400 millions d'emprunts contractés auprès du Canada.

2. Principales conventions comptables

(a) Provision pour pertes sur prêts

La provision pour pertes sur prêts est une estimation, établie après examen par la direction des possibilités de perception, des pertes probables que subira la SCA sur les prêts à la fin de l'exercice. La provision comprend une charge spécifique, basée sur l'examen des prêts insuffisamment garantis et une charge générale, établie par mesure de prudence pour tenir compte des pertes sur les prêts qui n'ont pas encore été spécifiquement identifiées.

La provision repose sur une évaluation périodique du portefeuille de prêts, qui tient compte de nombreux facteurs, dont la valeur future des terres, les prix des denrées, les programmes fédéraux et provinciaux et les conditions climatiques. La direction a évalué l'impact probable de ces risques et incertitudes sur la provision pour pertes sur prêts.

Le gouvernement a convenu de rembourser à la Société les concessions qu'elle accordera aux agriculteurs au cours des deux prochains exercices, pour sa participation au processus d'examen de l'endettement agricole. On ne connaît pas encore le genre de concessions qui seront faites par l'entremise de ce processus, ni la mesure dans laquelle ces concessions réduiront les pertes de la Société. C'est pourquoi elles ne sont pas prises en compte dans l'établissement de la provision pour pertes sur prêts.

Les pertes sur prêts réelles, les dévaluations de propriétés reprises et les pertes subies à la vente des propriétés sont imputées à la provision pour pertes sur prêts, tandis que les sommes recouvrées y sont créditées. Les ajustements de la provision au bilan, au niveau jugé approprié par la direction, sont appliqués aux opérations.

(b) Constatation des revenus

Les intérêts créditeurs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice jusqu'au moment où le prêt est classé dans la catégorie des prêts à intérêt non comptabilisé. Un prêt est classé dans cette catégorie lorsque le principal ou les intérêts sont en souffrance depuis six mois, à moins que la garantie soit suffisante, ou lorsque les circonstances permettent de douter des possibilités de percevoir ultimement le principal ou les intérêts. Lorsqu'un prêt devient un prêt à intérêt non comptabilisé, les intérêts courus non perçus qui ont été comptabilisés pendant l'exercice font l'objet d'une écriture de contrepassation, contre les intérêts créditeurs, et, au besoin, les intérêts non perçus qui ont été comptabilisés dans les exercices antérieurs sont inclus dans la provision pour pertes sur prêts au bilan.

Les paiements d'intérêt reçus à l'égard des prêts à intérêt non comptabilisé sont portés aux intérêts créditeurs selon la méthode de caisse lorsqu'on juge qu'il n'y a pas lieu de comptabiliser une provision spécifique pour pertes pour ces prêts; sinon, ils sont appliqués au principal.

Un prêt à intérêt non comptabilisé peut redevenir un prêt à intérêt comptabilisé lorsque, de l'avis de la direction, il y des chances raisonnables que le principal et les intérêts soient ultimement perçus.

Les honoraires et frais relatifs aux prêts sont comptabilisés comme autres revenus, lorsqu'ils sont gagnés.

(c) Biens-fonds acquis en règlement de prêts

Les biens-fonds sont comptabilisés selon le moindre du montant impayé du prêt ou de la valeur de réalisation nette estimative au moment de leur acquisition. Les baisses subséquentes de la valeur de réalisation nette estimative sont comptabilisées au cours de l'exercice pendant lequel elles surviennent.

(d) Examen de l'endettement agricole

Les montants que la Société reçoit pour les concessions accordées dans le cadre de l'examen de l'endettement agricole sont appliqués comme s'ils étaient directement reçus des agriculteurs.

(e) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine moins l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé en fonction de la vie utile estimative des immobilisations selon les méthodes et taux qui suivent.

	Méthode	Taux
Équipement et ameublement	Amortissement dégressif	20%
Matériel et logiciel informatique	Linéaire	20%
Améliorations locatives	Linéaire	Durée du bail plus première option de renouvellement

(f) Escomptes et frais d'émission de la dette

Les escomptes et les frais d'émission de la dette sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de la dette, et sont ajoutés aux intérêts débiteurs sur les emprunts.

(g) Conversion des devises étrangères

Les emprunts en devises étrangères et les intérêts débiteurs qui en découlent sont assortis d'accords de conversion, et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus dans ces accords. Les écarts entre les montants définitifs à rembourser aux taux contractuels et les sommes perçues lors de l'émission de la dette sont inclus au poste des escomptes et frais d'émission de la dette. Ces montants sont amortis par des charges au poste des intérêts débiteurs, selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée de chaque obligation.

(h) Régime de retraite

Les employés participent au Régime de pension de retraite de la Fonction publique administré par le gouvernement du Canada. La Société contribue des cotisations équivalentes à celles que ses employés versent au Régime pour le service courant. Ces cotisations sont imputées à l'exercice dans lequel les services sont rendus et représentent l'obligation totale de la Société en matière de pension.

(i) Prestations de cessation d'emploi

Au moment de leur cessation d'emploi, les employés ont droit à des indemnités selon leurs modalités d'emploi. Le passif correspondant à ces prestations est comptabilisé à mesure que les prestations s'accumulent au crédit des employés.

(j) Impôts sur le revenu

La Société comptabilise les impôts sur le revenu selon la méthode du report d'impôts. Les écarts cumulatifs entre les impôts calculés selon cette méthode et les impôts exigibles immédiatement sont essentiellement des écarts temporaires qui donnent lieu à des impôts reportés. À l'heure actuelle, la Société a droit à certains avantages fiscaux qui seront comptabilisés seulement lorsqu'il sera virtuellement certain qu'ils se matérialiseront.

3. *Prêts*

	Taux d'intérêt annuel %	1989	1988
		(000)	
Prêts aux agriculteurs, garantis par des hypothèques	5 – 16¾	$4,137,681	$4,655,314
Prêts aux groupements agricoles, garantis par des billets à ordre	6¼ – 17½	4,858	5,951
Prêts résultant de ventes de biens-fonds, garantis par des contrats de vente ou des hypothèques	5 – 15¾	39,812	40,365
		4,182,351	4,701,630
Moins: provision pour pertes sur prêts		350,000	500,000
		$3,832,351	$4,201,630
Montants échus par exercice financier selon le terme du prêt:			
principal échu		$ 55,550	$ 63,533
1989		—	147,069
1990		425,767	492,665
1991		252,293	267,072
1992		294,685	306,063
1993		290,456	296,655
1994		456,964	513,806
1995 et après		2,172,267	2,282,115
		3,947,982	4,368,978
Intérêts courus – à court terme		73,702	112,176
– arrérages		160,667	220,476
		$4,182,351	$4,701,630

Au 31 mars 1989, la Société comptait 7,040 prêts, équivalant à $808 millions, classés dans la catégorie des prêts à intérêt non comptabilisé (1988 – 7,950 pour $1,057 millions). Pendant l'exercice, les intérêts non comptabilisés sur des prêts à intérêt non comptabilisé ont totalisé $75 millions (1988 – $131 millions). Au 31 mars 1989, les intérêts cumulés des prêts à intérêt non comptabilisé totalisaient $171 millions (1988 – $191 millions).

Au cours de l'exercice, la Société a reçu des agriculteurs $153 millions (1988 – $158 millions) en paiements anticipés de principal.

4. Provision pour pertes sur prêts

(a) Le tableau ci-dessous présente les changements au compte de la provision pour pertes sur prêts.

	1989	1988
	(000)	
Solde au début de l'exercice	$ 500,000	$ 219,000
Radiations, après soustration des sommes perçues	(129,831)	(113,044)
Provision pour pertes sur prêts – prêts de l'exercice courant	2,203	9,044
Changement apporté à l'estimation – provision pour pertes sur prêts	(22,372)	385,000
Solde à la fin de l'exercice	$ 350,000	$ 500,000

(b) Changement apporté à l'estimation – provision pour pertes sur prêts

On ne peut prédire avec certitude ce que seront les conditions agricoles et économiques dans l'avenir, de sorte que les pertes réelles subies sur les prêts peuvent différer de l'estimation faite par la direction. En raison de l'évolution des conditions, de l'expérience acquise dans la gestion des comptes-problèmes et de la meilleure information qu'elle possède sur la qualité des prêts compris dans son portefeuille, la Société a décidé qu'une partie du montant déjà réservé à la couverture des risques et incertitudes n'était plus requise. En conséquence, elle a réduit la provision pour pertes au bilan à un chiffre rond de $350 millions à la fin de l'exercice, en apportant à son estimation un changement de $22 millions qu'elle a appliqués aux opérations.

5. Biens-fonds acquis en règlement de prêts

Les biens-fonds représentent les propriétés agricoles acquises dans le cadre de l'administration des prêts impayés, dont la Société doit se départir dans les cinq ans qui suivent leur acquisition ou à l'intérieur de toute période supplémentaire que peut prescrire le gouverneur en conseil.

La Société possède actuellement 1,485 propriétés (1988 – 911), qui sont offertes en vente ou données en location pour une période maximale de quatre ans.

6. *Immobilisations*

Ventilation de ce poste	1989	1988
	(000)	
Équipement et ameublement	$3,176	$2,673
Matériel et logiciel informatique	3,790	3,042
Améliorations locatives	1,333	1,170
	8,299	6,885
Moins: amortissement cumulé	4,506	3,404
	$3,793	$3,481

La dépense d'amortissement pour l'exercice terminé le 31 mars 1989 s'établit à $1,234,000 (1988 – $857,000).

7. *Emprunts*

	Taux d'intérêt annuel %	1989	1988
		(000)	
Emprunts auprès du Canada, garantis par des billets à ordre			
Loi sur le crédit agricole	6 – 12	$3,182,998	$3,298,476
Loi sur le crédit aux groupements agricoles	9¼ – 11	4,962	6,030
Emprunts sur les marchés de capitaux, garantis par des billets à ordre			
Loi sur le crédit agricole	9 – 12¼	1,328,156	1,328,156
		4,516,116	4,632,662
Intérêts courus		108,169	122,905
		$4,624,285	$4,755,567
Montants échus par exercice financier:			
1989		$ —	$ 220,787
1990		1,030,087	641,371
1991		470,392	463,864
1992		416,218	435,554
1993		640,663	660,983
1994		528,868	455,513
1995 et après		1,429,888	1,754,590
		4,516,116	4,632,662
Intérêts courus		108,169	122,905
		$4,624,285	$4,755,567

Le gouvernement a décidé que la Société ne remboursera pas, à compter du 1er juillet 1988, le principal et les intérêts sur $400 millions d'emprunts contractés auprès du Canada, et ce, jusqu'à ce que ces emprunts soient convertis en capital d'apport. Ce montant est compris ci-dessus dans les sommes venant à échéance en 1990. Le montant total des intérêts ainsi épargnés s'élève à $35 millions.

8. Limites d'emprunt

La Loi sur le crédit agricole limite l'encours global des emprunts de la Société à 25 fois son capital d'apport. Au 31 mars 1989, l'encours des emprunts de la Société en vertu de cette loi, qui comprenait des billets à court terme s'élevant à $66 millions et des emprunts s'élevant à $4,502 millions, représentait 20.95 fois le capital d'apport de $218 millions (1988 – 21.97 fois).

La Loi sur le crédit aux groupements agricoles limite les emprunts auprès du Canada à $25 millions. Au 31 mars 1989, les emprunts de la Société auprès du Canada en vertu de cette loi s'élevaient à $5 millions (1988 – $6 millions).

La Société est encore tenue de combler ses besoins de fonds, tant à long qu'à court terme, auprès du Fonds du revenu consolidé du gouvernement du Canada, et elle doit faire approuver chaque emprunt par le gouverneur en conseil et le ministre des Finances.

9. Capital d'apport

Le capital d'apport de la Société représente le montant reçu du Canada en vertu de l'article 12 de la Loi sur le crédit agricole. Au 31 mars 1989, la limite statutaire du capital d'apport était de $225 millions (1988 – $225 millions).

10. Frais d'administration

Ventilation de ce poste

	1989	1988
	(000)	
Salaires et prestations aux employés	$27,227	$25,423
Locaux et équipement, amortissement compris	4,717	4,035
Déplacements et déménagements	3,093	2,505
Autres	4,407	3,375
	$39,444	$35,338

11. Impôts sur le revenu

Au 31 mars 1989, la Société disposait d'écarts temporaires totalisant environ $525 millions, qui n'ont pas été comptabilisés parce qu'ils ne seront pas utilisés dans un proche avenir. Ces montants découlent principalement d'écarts entre la provision pour pertes sur prêts imputée aux résultats et le montant déduit pour fins fiscales.

De plus, le report de pertes pour fins d'impôts sur le revenu, qui n'a pas été constaté dans les états financiers, se chiffre à $334 millions. De ce montant, $8 millions expireront le 31 mars 1993, $14 millions le 31 mars 1994, $118 millions le 31 mars 1995 et $194 millions le 31 mars 1996.

12. Engagements envers les agriculteurs

Au 31 mars 1989, les prêts approuvés aux agriculteurs mais non déboursés s'élevaient à $23 millions (1988 – $23 millions). Ces prêts portaient un taux qui se situait entre 11.75% et 13.25%. On prévoit que la plupart de ces prêts seront déboursés au cours du semestre se terminant le 30 septembre 1989 à même des fonds empruntés par la Société aux taux d'intérêt en vigueur au moment de ces emprunts.

13. Contrats de location-exploitation

Le tableau ci-dessous résume les versements minimums futurs exigibles par exercice financier sur les contrats de location-exploitation de bureaux comportant une durée initiale non résiliable de plus d'un an.

	(000)
1990	$2,094
1991	1,946
1992	1,564
1993	1,247
1994	802
1995 et après	967
	$8,620

Ces baux prévoient généralement le paiement par la Société des taxes foncières et des frais d'exploitation en sus des montants fixés au début du bail.

14. Programmes gouvernementaux

(a) Programme de prêts basés sur les prix

Dans son budget du 26 février 1986, le gouvernement a chargé la SCA de mettre sur pied un Programme de prêts basés sur les prix, à l'intention de ses clients qui connaissaient des difficultés financières et qui répondaient à certains critères. Ce programme offre des prêts à des taux d'intérêt inférieurs dont le principal est indexé aux variations des prix des denrées. Le gouvernement couvre les déficits de caisse nets, le cas échéant.

Durant l'exercice, la Société a déboursé $29 millions (1988 – $168 millions) en prêts basés sur les prix, dont $3 millions (1988 – $10 millions) ont servi à rembourser des arrérages sur des prêts antérieurs de la Société. De plus, elle a reçu $16 millions du gouvernement pour couvrir les déficits de caisse occasionnés par ces prêts dans l'exercice (1988 – $10 millions).

(b) Processus d'examen de l'endettement agricole

Sous réserve de l'obtention d'un crédit parlementaire annuel, le ministre de l'Agriculture a été autorisé à fournir une aide aux agriculteurs sous forme de versements payables à la Société. Ces paiements correspondent aux concessions accordées par la Société aux agriculteurs dans le cadre d'arrangements consentis aux termes de la Loi sur l'examen de l'endettement agricole. La Société est remboursée au moment où les agriculteurs réalisent les avantages des concessions, ce qui peut prendre jusqu'à cinq ans. Les concessions sont annulées si l'agriculteur ne respecte pas ses engagements, ou lorsque la Société entreprend une poursuite en recouvrement.

Le gouvernement a réservé un montant maximal de $270 millions pour les concessions qui seront accordées pendant la période se terminant le 31 mars 1991. Depuis le début du processus d'examen de l'endettement agricole, la Société a offert des concessions de l'ordre de $88 millions et reçu $37 millions du gouvernement, dont $29 millions dans l'exercice courant (1988 – $8 millions). La différence engagée, de l'ordre de $51 millions, lui sera versée au cours des cinq prochains exercices à mesure que les agriculteurs rempliront leurs engagements et entreront en possession des concessions qui leur ont été accordées.

15. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

(a) Capital d'apport

Après la clôture de l'exercice, le Parlement a autorisé le relèvement du capital d'apport, qui est passé de $225 millions à $625 millions. Le gouvernement pourra ainsi procéder à la conversion d'emprunts de l'ordre de $400 millions en capital d'apport tel qu'il avait été prescrit dans le plan de redressement.

La conversion éliminera le report des pertes pour fins fiscales, et réduira de $8 millions les écarts temporaires dont la Société dispose.

(b) Programme de prêts basés sur les prix

Dans son budget du 27 avril 1989, le gouvernement a annulé toutes les futures activités de prêt sous le régime du Programme de prêts basés sur les prix.

16. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de l'exercice 1988 ont été reclassifiés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice 1989.

RÉCAPITULATION QUINQUENNALE

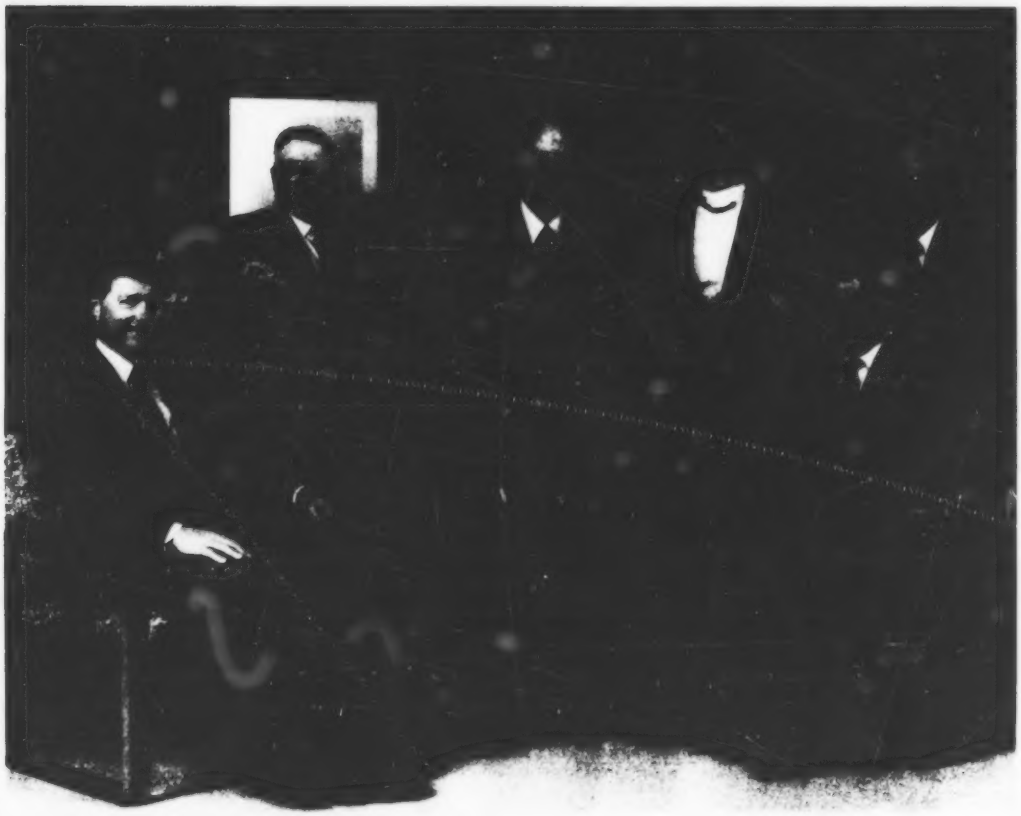
ACTIVITÉS DE PRÊT	1988-1989	1987-1988	1986-1987	1985-1986	1984-1985
Portefeuille total de prêts à recevoir					
Nombre de prêts à recevoir	67,216	72,182	75,487	78,183	79,270
Montant des prêts à recevoir ($000)	4,182,351	4,701,630	4,955,941	4,984,298	4,992,728
Loi sur le crédit agricole					
Nombre de prêts approuvés	1,472	2,674	4,311	2,278	2,316
Montant brut des prêts approuvés ($000)	136,078	333,788	610,134	246,965	268,941
Montant net des prêts approuvés ($000)	102,286	206,759	336,400	237,683	258,748
Montant moyen des prêts approuvés ($)	92,444	124,827	141,530	108,413	116,123
Pourcentage des prêts en règle	84.5	81.7	80.5	81.9	84.7
Pourcentage du montant total en règle	73.1	67.8	65.1	65.9	69.8
Prêts basés sur les prix					
Nombre de prêts approuvés	170	764	1,459	s.o.	s.o.
Montant brut des prêts approuvés ($000)	26,847	134,396	298,703	s.o.	s.o.
Loi sur le crédit aux groupements agricoles					
Nombre de prêts approuvés	22	39	44	37	63
Montant des prêts approuvés ($000)	596	1,367	1,233	1,119	1,584

RÉSULTATS FINANCIERS	1988-1989	1987-1988	1986-1987	1985-1986	1984-1985
Revenus et dépenses ($000)					
Intérêts créditeurs	394,991	379,999	479,107	485,974	527,261
Intérêts débiteurs (créditeurs) nets	27,821	87,100	4,980	(11,269)	(47,279)
Provision nette pour pertes sur prêts	(20,169)	394,044	98,322	99,351	46,278
Frais d'administration	39,444	35,338	33,073	34,961	32,086
Perte pour l'exercice	34,562	511,838	132,490	121,406	30,178
Prêts à intérêt non comptabilisé					
Nombre de prêts à intérêt non comptabilisé	7,040	7,950	4,211	s.o.	s.o.
Valeur des prêts à intérêt non comptabilisé ($000)	808,155	1,056,700	695,900	s.o.	s.o.
Baisse des revenus d'intérêt nets résultant de la non comptabilisation des intérêts courus ($000)	74,958	130,800	55,400	40,000	s.o.
Situation financière ($000)					
Actif total	4,031,719	4,310,395	4,908,640	5,015,036	4,940,229
Bien-fonds	135,642	66,204	53,771	45,805	26,987
Passif total	4,702,910	4,947,024	5,033,431	5,007,337	4,811,124
Avoir (Déficit) du Canada	(671,191)	(636,629)	(124,791)	7,699	129,105

ADMINISTRATEURS, GESTIONNAIRES ET BUREAUX

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société est composé de sept membres, tous nommés par le gouverneur en conseil. Le président et le vice-président du conseil sont également des dirigeants de la Société. Le président est le président-directeur général et, à ce titre, dirige et supervise les opérations de la Société.



De gauche à droite: **Frank Claydon** (assis),	*sous-ministre adjoint, Agriculture Canada*
Thomas S. Barton,	*vice-président principal au contentieux et secrétaire de la Société*
Georges L'Heureux,	*producteur laitier, Québec*
Blois Dingwell*,	*exploitant d'une entreprise agricole diversifiée, Île-du-Prince-Édouard*
James J. Hewitt*, c.m.a.,	*président et président-directeur général*
Judy Lloyd*, c.m.a.,	*comptable en management accréditée, Alberta*
George Klosler* (assis),	*producteur de tabac, grain, ginseng et porc, Ontario*
C. Gerald Penney, c.a.,	*vice-président et chef de l'exploitation*

** Membre du Comité de vérification*

Comité consultatif

Le Comité consultatif est nommé par le ministre de l'Agriculture. Il est chargé de conseiller le ministre et la Société sur les questions de politique de prêt. La plupart des membres sont des agriculteurs ou exploitent une entreprise à caractère agricole.

Garnet Rickard
Président
Ontario

William A. Verhagen
Alberta

Don Knoerr
Colombie-Britannique

Don Swenson
Saskatchewan

Edward Mazer
Manitoba

Jack Cumming
Ontario

Jeannine Caron-Giasson
Québec

Leon Bremner
Nouveau-Brunswick

Keith Barrett
Île-du-Prince-Édouard

Présidents des commissions d'appel

Dans chaque province, une commission d'appel formée d'agriculteurs actifs, reconnus pour leur compétence et leur jugement, entend les appels déposés par les agriculteurs non satisfaits de la décision rendue par la Société à l'égard de leur demande d'emprunt.

E. T. (Ted) Osborn
Colombie-Britannique

George Templeton
Alberta

Dennis C. Boldt
Saskatchewan

Kenneth Lyle Young
Manitoba

Edward J. Mailloux
Ontario

Robert Brochu
Québec

W. Burris Coburn
Nouveau-Brunswick

Thomas Meredith
Nouvelle-Écosse

Wilbert MacKenzie
Île-du-Prince-Édouard

Dennis Galway
Terre-Neuve

Cadres supérieurs

James J. Hewitt
Président et président-directeur général

C. Gerald Penney
Vice-président et chef de l'exploitation

Thomas S. Barton
Vice-président principal au contentieux et secrétaire de la Société

Brian Strom
Vice-président principal, Opérations

Max Pierce
Vice-président principal, Finances

Terry Kremeniuk
Vice-président, Recherche et planification

(Vacant)
Vice-président, Administration

Pierre Laflamme
Vice-président, Vérification

Dave Fraser
Vice-président, Prêts

Thomas R. Robertson
Trésorier

Colin M. Brooker
Contrôleur

Janice Whitters
Secrétaire adjointe de la Société

Photographies:

Alrick Huebener
Dan Maruska
Ross Davidson-Pilon
Agriculture Canada
Approvisionnements et services Canada
Industrie, science et technologie Canada

	Bureaux régionaux	*Bureaux de district*	*Bureaux de campagne*
Alberta/Colombie-Britannique*	**George Jones** 101 St. Building Bureau 1550 10250, 101st Street Edmonton T5J 3P4 (403) 420-4488	Grande Prairie, Kelowna, Lacombe, Lethbridge, Vegreville, Westlock	Abbotsford, Athabasca, Barrhead, Brooks, Calgary, Camrose, Dawson Creek, Drumheller, Edmonton, Evansburg, Fairview, Falher, Hanna, Medicine Hat, Olds, Rivière-la-Paix, Stettler, St. Paul, Vermilion, Wainwright, Wetaskiwin
Saskatchewan	**Russ Holm** Bureau 110 2401, prom. Saskatchewan Régina S4P 4H9 (306) 780-5810	North Battleford, Prince Albert, Regina, Saskatoon, Swift Current, Yorkton	Assiniboia, Carlyle, Humboldt, Kindersley, Meadow Lake, Moose Jaw, Rosetown, Tisdale, Weyburn, Wynyard
Manitoba	**Marshall Stachniak** Bureau 400 5, rue Donald Winnipeg R3L 2T4 (204) 983-4039	Brandon, Portage-la-Prairie, Winnipeg	Arborg, Carman, Dauphin, Killarney, Morden, Neepawa, Virden
Ontario	**Bob Aumell** 450, ave. Speedvale O. Pièce 201 Guelph N1H 7G7 (519) 821-1330	Chatham, Guelph, Lindsay, Nepean, North Bay, Walkerton, Woodstock	Barrie, Campbellford, Cornwall, Essex, Goderich, Kingston, Lambeth, Listowel, New Liskeard, Owen Sound, Simcoe, Stratford, Vineland, Wyoming
Québec	**Jacques Doran** Édifice Champlain Bureau 2000 2700, boul. Laurier C.P. 3600 Ste-Foy G1V 4C7 (418) 648-3993	Ste-Foy, St-Hyacinthe, Rock Forest	Arthabaska, Cap-de-la-Madeleine, Drummondville, Granby, Hull, Joliette, Rimouski, Roberval, St-Georges de Beauce, St-Jean, St-Jérôme, Valleyfield
Atlantique	**John van Abbema** Boulevard Plaza, Phase 1 Bureau 230 1133, boul. St-George Moncton (N.-B.) E1E 4E1 (506) 857-6595	Charlottetown, Moncton	Frédéricton, Grand-Sault, Kentville, St-Jean (T.-N.), Summerside, Sussex, Truro, Woodstock

* *Le Yukon est desservi par le bureau d'Edmonton*

Société du crédit agricole Canada

Farm Credit Canada

Canada